

# **ОАО «ВЭБ-лизинг»**

## **Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность**

*30 июня 2010 года*

## Содержание

### Отчет по результатам обзора промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении .....	1
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	2
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе .....	3
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	4
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств .....	5

### Отдельные примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности .....	6
2. Основа подготовки отчетности .....	6
3. Существенные учетные суждения и оценки .....	8
4. Денежные средства и их эквиваленты .....	9
5. Производные финансовые инструменты .....	9
6. Чистые инвестиции в лизинг .....	10
7. Основные средства .....	10
8. Средства кредитных организаций .....	11
9. Займы полученные .....	11
10. Капитал .....	11
11. Резервы под обесценение процентных активов .....	12
12. Налогообложение .....	12
13. Договорные и условные обязательства .....	13
14. Операции со связанными сторонами .....	15
15. Дочерние и ассоциированные компании .....	16
16. Сегментный анализ .....	17
17. События после завершения промежуточного периода .....	19

## Отчет по результатам обзора промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Аktionерам и Совету директоров ОАО «ВЭБ-лизинг»

### Введение

Мы провели обзор прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ОАО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа») по состоянию на 30 июня 2010 года, которая включает промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2010 года, а также соответствующие промежуточные сокращенные консолидированные отчеты о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменениях в капитале и движении денежных средств за шестимесячный период, завершившийся на указанную дату, и отдельные примечания к финансовой отчетности. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО (IAS) 34). Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод по данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами обзора.

### Объем проверки

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по оказанию услуг по обзору №2410 («Обзор промежуточной финансовой информации, осуществляемый независимым аудитором организации»). Обзор промежуточной финансовой информации в основном включает обсуждения с персоналом Группы, отвечающим за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и другие обзорные процедуры. Объем процедур, выполняемых в рамках обзора, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам с уверенностью утверждать, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не предоставляем аудиторского заключения.

### Вывод

На основании проведенного нами обзора мы не обнаружили фактов, которые свидетельствовали бы о том, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34.

### Параграф, привлекающий внимание

Мы обращаем Ваше внимание на Примечание 14 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, в котором содержится детальная информация о существенных объемах операций финансирования с основными акционерами и другими связанными сторонами Группы.

ООО Эрнст энд Янг

15 сентября 2010 года

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении**  
**На 30 июня 2010 года**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	30 июня 2010 года (неаудированный)	31 декабря 2009 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	4	2 717 112	1 220 892
Средства в кредитных организациях		357 484	583 776
Производные финансовые активы	5	77 507	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	6	15 997 407	12 230 015
Займы выданные		2 933 332	747 952
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		641 938	933 715
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		8 504 853	2 588 021
Основные средства	7	1 003 098	25 252
НДС по приобретенным ценностям		99 609	155 718
Текущие активы по налогу на прибыль		55 995	7 902
Отложенные активы по налогу на прибыль		945	-
Прочие активы		1 880 650	319 659
<b>Итого активы</b>		<b>34 269 930</b>	<b>19 393 758</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	8	22 474 627	12 466 298
Займы полученные	9	3 980 144	1 804 789
Производные финансовые обязательства	5	75 477	70 988
Выпущенные долговые ценные бумаги		917 402	-
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 207 207	840 203
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		553 888	946 157
Текущие обязательства по налогу на прибыль		3 082	1 685
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		469 414	389 315
Прочие обязательства		351 066	194 445
<b>Итого обязательства</b>		<b>30 032 307</b>	<b>16 713 880</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	10	4 172	4 172
Дополнительный капитал	10	2 744 246	2 431 558
Собственные выкупленные акции	10	(86 701)	(935 841)
Курсовые разницы		9 159	2 262
Нераспределенная прибыль		1 566 747	1 177 727
<b>Итого капитал</b>		<b>4 237 623</b>	<b>2 679 878</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>34 269 930</b>	<b>19 393 758</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

15 сентября 2010 года

Примечания 1-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках***(в тысячах российских рублей)*

		<b>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)</b>	
<b>Прим.</b>		<b>2010 года</b>	<b>2009 года</b>
	<b>Процентные доходы</b>		
	Финансовый лизинг	1 290 020	894 092
	Займы выданные	121 632	55 415
	Средства в кредитных организациях	20 384	28 091
		<b>1 432 036</b>	<b>977 598</b>
	<b>Процентные расходы</b>		
	Кредиты полученные	(578 013)	(127 237)
	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(31 824)	(49 193)
	Выпущенные долговые ценные бумаги	(13 416)	-
	Займы полученные	(927)	-
		<b>(624 180)</b>	<b>(176 430)</b>
	<b>Чистый процентный доход</b>	<b>807 856</b>	<b>801 168</b>
	(Резерв) / восстановление резерва под обесценение процентных активов	11 (62 949)	(10 353)
	<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов</b>	<b>744 907</b>	<b>790 815</b>
	<b>Чистые комиссионные расходы</b>	<b>(8 697)</b>	<b>(10 671)</b>
	Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	(57 168)	69 069
	Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:		
	- торговые операции	(6 973)	(37 688)
	- переоценка валютных статей	224 372	(69 780)
	Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	(46 656)	-
	Прочие доходы	108 650	26 450
	<b>Непроцентные доходы</b>	<b>222 225</b>	<b>(11 949)</b>
	Расходы на персонал	(139 805)	(59 238)
	Амортизация	(11 958)	(5 986)
	Прочие операционные расходы	(231 862)	(232 484)
	Прочие расходы от обесценения и создания / (восстановления) резервов	7 (75 230)	-
	<b>Непроцентные расходы</b>	<b>(458 855)</b>	<b>(297 708)</b>
	<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>	<b>499 580</b>	<b>470 487</b>
	<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>12 (110 560)</b>	<b>(110 256)</b>
	Чистая прибыль по операциям с активами группы выбытия, классифицированными как предназначенные для продажи	-	145 361
	<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>389 020</b>	<b>505 592</b>

Примечания 1-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе***(в тысячах российских рублей)*

	<b>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)</b>	
	<b>2010 года</b>	<b>2009 года</b>
<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>389 020</b>	<b>505 592</b>
<b>Прочий совокупный доход / (расход)</b> Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних организаций	6 897	(510)
<b>Прочий совокупный доход / (расход) за отчетный период, за вычетом налогов</b>	<b>6 897</b>	<b>(510)</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>395 917</b>	<b>505 082</b>

Примечания 1-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале****За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Курсовые разницы</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>
<b>На 1 января 2009 года</b>	<b>4 172</b>	<b>2 431 558</b>	<b>(935 841)</b>	<b>-</b>	<b>210 670</b>	<b>1 710 559</b>
Совокупный доход за отчетный период	-	-	-	(510)	505 592	<b>505 082</b>
<b>На 30 июня 2009 года (неаудированные)</b>	<b>4 172</b>	<b>2 431 558</b>	<b>(935 841)</b>	<b>(510)</b>	<b>716 262</b>	<b>2 215 641</b>
<b>На 1 января 2010 года</b>	<b>4 172</b>	<b>2 431 558</b>	<b>(935 841)</b>	<b>2 262</b>	<b>1 177 727</b>	<b>2 679 878</b>
Совокупный доход за отчетный период	-	-	-	6 897	389 020	<b>395 917</b>
Продажа собственных выкупленных акций, за вычетом налога на прибыль (Примечание 10)	-	312 688	849 140	-	-	<b>1 161 828</b>
<b>На 30 июня 2010 года (неаудированные)</b>	<b>4 172</b>	<b>2 744 246</b>	<b>(86 701)</b>	<b>9 159</b>	<b>1 566 747</b>	<b>4 237 623</b>

Примечания 1-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств**

(в тысячах российских рублей)

		<b>За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)</b>	
<b>Прим.</b>	<b>2010 года</b>	<b>2009 года</b>	
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
	Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности	499 579	470 487
	Чистая прибыль по операциям с активами группы выбытия, классифицированными как предназначенные для продажи	-	145 361
	<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>	<b>499 579</b>	<b>615 848</b>
	<i>Корректировки</i>		
	Процентные доходы по финансовому лизингу	(1 290 020)	(894 092)
	Прочие процентные доходы	(142 016)	(83 506)
	Процентные расходы	624 180	176 430
11	Обесценение процентных активов	62 949	10 353
	Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	500 802	(33 985)
	Чистые доходы/расходы по операциям в иностранной валюте – переоценка валютных статей	(224 372)	69 780
	Чистые доходы/расходы по операциям в иностранной валюте - торговые операции	7 037	-
	Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	46 656	-
	Амортизация	11 958	5 986
	Прочие операционные доходы	5 203	(6 255)
	Прочие операционные расходы	1 150	129 052
7	Прочие расходы от обесценения и создания / (восстановления) резервов	75 230	-
	Выбытие чистых активов от прекращенной деятельности	-	(145 361)
	<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>178 336</b>	<b>(155 750)</b>
	<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
	Средства в кредитных организациях	226 084	259 340
	Чистые инвестиции в лизинг	(4 388 486)	(2 901 247)
	Займы выданные	(2 075 040)	(507 286)
	Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	377 475	549 717
	Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(5 708 156)	(427 977)
	НДС по приобретенным ценностям	55 608	(105 098)
	Прочие активы	(217 088)	(54 972)
	<i>Чистое увеличение /(уменьшение) операционных обязательств</i>		
	Авансы, полученные от лизингополучателей	367 004	(256 710)
	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(320 616)	(213 644)
	Прочие обязательства	160 128	(7 608)
	<b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)</b>	<b>(11 344 751)</b>	<b>(3 821 235)</b>
	Уплаченный налог на прибыль	(156 276)	-
	Процентные доходы по финансовому лизингу	1 051 568	882 250
	Прочие процентные доходы	65 759	69 314
	Уплаченные процентные расходы	(495 037)	(410 728)
	<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(10 878 737)</b>	<b>(3 280 399)</b>
	<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
	Реализация основных средств	199	-
	Приобретение основных средств	(1 065 140)	(9 672)
	Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(45 000)	-
	Продажа дочерней компании	-	2 700
	Приобретение доли ассоциированной компании	(11)	-
	<b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(1 109 952)</b>	<b>(6 972)</b>
	<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
	Получение кредитов на осуществление лизинговой деятельности	11 943 451	4 108 751
	Погашение кредитов на осуществление лизинговой деятельности	(2 732 752)	(938 756)
	Получение займов на осуществление лизинговой деятельности	2 125 000	-
	Выпущенные долговые ценные бумаги	903 986	-
10	Продажа собственных акций	1 240 000	-
	<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>13 479 685</b>	<b>3 169 995</b>
	Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	5 224	198
	<b>Чистое увеличение /(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 496 220</b>	<b>(117 178)</b>
	<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>1 220 892</b>	<b>579 985</b>
	<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>2 717 112</b>	<b>462 807</b>

Примечания 1-17 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.



## 1. Описание деятельности

ОАО «ВЭБ-лизинг» (далее по тексту – «Компания») является российским открытым акционерным обществом. Компания была учреждена 28 февраля 2003 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В июле 2008 года была официально переименована из ЗАО «Оборонпромлизинг» в ОАО «ВЭБ-лизинг». Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга высокотехнологического оборудования ведущих мировых производителей, вертолетной техники и агрегатов компаниям в Российской Федерации и зарубежом.

На отчетные даты в собственности следующих акционеров находилось более 5% находящихся в обращении акций.

Акционер	30 июня 2010 года % (неаудированные)	31 декабря 2009 года %
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) (далее по тексту «ВЭБ»)	78,07	78,07
ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»	19,90	-
ООО «Вертолетная транспортная компания»	2,03	21,93
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

В свою очередь основным акционером ВЭБ является правительство РФ. ВЭБ владеет 98,94% акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК». Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ, составляют группу ВЭБ.

На 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие ООО «Вертолетная транспортная компания», консолидированному дочернему предприятию Компании.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 121357, г. Москва, ул. Вереysкая, д. 29, стр. 141.

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года.

### Изменения в учетной политике

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2009 года, за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2010 года:

#### МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Группа приняла решение досрочно применить новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2010 года.

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Изменения в учетной политике

*МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)*

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вносит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 применяются на перспективной основе.

### Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы, за исключением следующей поправки, которая привела к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не анализирует активы и обязательства сегментов, Группа не раскрывает данную информацию.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

Следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, вступившие в силу в 2010 году, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы:

- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - «Объекты хеджирования»
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»
- ▶ Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками».

### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются валютой представления отчетности Группы. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Функциональной валютой Компании являются российские рубли, так как данная валюта представляет собой национальную валюту Российской Федерации, где Компания осуществляет свою деятельность, и которая оказывает существенное влияние на деятельность и денежные потоки Компании. Функциональной валютой дочерней компании Bellevue Industries S.a.r.l. также является российский рубль, так как эта компания не осуществляет самостоятельной деятельности, а служит держателем инвестиций в дочерние компании, осуществляющие лизинговую деятельность, т.е. является продолжением деятельности материнской компании. Для дочерних компаний, зарегистрированных на Британских Виргинских Островах, в Ирландии, на Мальте, Бермудских островах и Кипре, функциональной валютой является доллар США, так как доллар США оказывает существенное влияние на деятельность и денежные потоки компаний. Операции в валютах, отличных от соответствующей функциональной валюты, считаются операциями в иностранной валюте.

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Пересчет иностранных валют

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье "Чистые доходы по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей". Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

На 30 июня 2010 года основной обменный курс, используемый для пересчета остатков по счетам в долларах США в российские рубли, составлял 31,20 руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2009 года: 30,24 руб. за 1 долл. США), для пересчета остатков по счетам в евро в российские рубли 38,19 руб. за 1 евро (на 31 декабря 2009 года: 43,39 руб. за 1 евро). Кросс-курсы доллара США по отношению к евро рассчитывались на основе официальных обменных курсов рубля к доллару США и рубля к евро, установленных ЦБ РФ, на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года (см. выше).

На дату отчетности активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления данной консолидированной финансовой отчетности Группы (т.е. российских рублей), пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу.

Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в отдельном компоненте капитала. При выбытии дочерней или ассоциированной компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления данной консолидированной финансовой отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данному предприятию, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

## 3. Существенные учетные суждения и оценки

### Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

#### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

#### *Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг*

Группа регулярно проводит анализ финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения для отражения текущих обстоятельств.

#### 4. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2010 года (неаудированные)	31 декабря 2009 года
Наличные средства	26	124
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	703 446	97 038
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	2 013 640	1 123 730
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>2 717 112</b>	<b>1 220 892</b>

На 30 июня 2010 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях в основном была аккумулирована на счетах в связанных сторонах: в Группе ВЭБ на общую сумму 49 970 тыс. рублей. и прочих государственных банках 641 317 тыс. рублей. На 31 декабря 2009 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях в основном аккумулирована на счетах в связанных сторонах: в Группе ВЭБ на общую сумму 33 966 тыс. рублей и в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 45 660 тыс. рублей.

На 30 июня 2010 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 1 869 933 тыс. рублей и в банках Группы ВЭБ на общую сумму 143 708 тыс. рублей (связанные стороны). На 31 декабря 2009 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 148 158 тыс. рублей и в банках группы ВЭБ – на общую сумму 975 572 тыс. рублей (связанные стороны).

#### 5. Производные финансовые инструменты

Валютные и прочие финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов. Контрактные суммы по сделкам с отдельными видами финансовых инструментов представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в отчете о финансовом положении, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость данных инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (и отражены в составе активов Группы), либо могут иметь отрицательную величину (и отражены в составе обязательств Группы) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или согласованная сторонами сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств могут существенно изменяться с течением времени.

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы.

	30 июня 2010 года (неаудированные)			31 декабря 2009 года		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Процентные контракты						
Свопы – с иностранными контрагентами	-	-	-	1 532 819	479 149	-
Свопы – с российскими контрагентами	4 902 901	77 507	(68 440)	1 809 948	101 707	(70 988)
Валютные контракты						
Форварды – с российскими контрагентами	654 679	-	(7 037)	-	-	-
Итого производные активы/обязательства	5 557 580	77 507	(75 477)	3 342 767	580 856	(70 988)

В таблице выше под иностранными контрактами понимаются контракты, заключенные с нерезидентами РФ. Группа имеет позиции по сделкам своп и форвард. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменению процентной ставки или курса обмена валют, на основании условных сумм. Форвардные контракты представляют собой договорные соглашения на покупку или продажу определенного финансового инструмента по указанной цене и на указанную дату в будущем. Форварды представляют собой специализированные договоры, торговля которыми осуществляется на внебиржевом рынке. Эта статья включает производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

**6. Чистые инвестиции в лизинг**

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	<i>На 30 июня 2010 года (неаудированные)</i>	<i>На 31 декабря 2009 года</i>
Валовые инвестиции в лизинг	22 557 624	17 838 925
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(6 349 421)	(5 440 670)
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>16 208 203</b>	<b>12 398 255</b>
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 11)	(210 796)	(168 240)
	<b>15 997 407</b>	<b>12 230 015</b>

На 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 6 972 627 тыс. рублей и 7 575 355 тыс. рублей, соответственно (Примечание 13).

На 30 июня 2010 года на самого крупного российского лизингополучателя (несвязанная сторона) до вычета резерва под обесценение приходилось 4 983 455 тыс. рублей или 31% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение (на 31 декабря 2009 года: 5 091 480 тыс. рублей и 41% соответственно). На второго крупного российского лизингополучателя (несвязанная сторона) приходилось 4 649 794 тыс. рублей или 29% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение (на 31 декабря 2009 года: 1 415 123 тыс. рублей и 11% соответственно). На 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе.

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг:

	<i>30 июня 2010 года (неаудированные)</i>				<i>31 декабря 2009 года</i>			
	<i>Менее 1 года</i>	<i>1 – 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>1 – 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Валовые инвестиции в лизинг	5 231 654	12 956 253	4 369 717	22 557 624	4 501 812	10 771 119	2 565 994	17 838 925
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(1 898 896)	(3 823 336)	(627 189)	(6 349 421)	(1 815 964)	(3 278 112)	(346 594)	(5 440 670)
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>3 332 758</b>	<b>9 132 917</b>	<b>3 742 528</b>	<b>16 208 203</b>	<b>2 685 848</b>	<b>7 493 007</b>	<b>2 219 400</b>	<b>12 398 255</b>

На отчетную дату дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг распределялась по валютам следующим образом:

	<i>На 30 июня 2010 года (неаудированные)</i>	<i>На 31 декабря 2009 года</i>
Рубли	3 823 801	3 434 201
Доллары США	17 861 853	13 010 504
Евро	871 970	1 394 220
<b>Валовые инвестиции в лизинг</b>	<b>22 557 624</b>	<b>17 838 925</b>

**7. Основные средства**

В мае 2010 года зарубежное дочернее предприятие Группы приобрело самолет балансовой стоимостью 1 032 782 тыс. рублей для его эксплуатации ВЭБом в рамках договора по использованию самолета. На 30 июня 2010 года Компания провела тест на обесценение данного актива. Сумма обесценения составила 75 230 тыс. рублей и была отражена в составе непроцентных расходов в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках. Размер резерва был определен как разница между балансовой стоимостью данного актива и его справедливой стоимостью реализации за минусом расходов на продажу.

## 8. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<b>30 июня 2010 года (неаудированные)</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	22 474 627	12 466 298
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>22 474 627</b>	<b>12 466 298</b>

На 30 июня 2010 года 31% кредитов предоставлено банками группы ВЭБ (на 31 декабря 2009 года: 74%), 19% кредитов предоставлено банками группы ВТБ (на 31 декабря 2009 года: 17%). Остальные кредиты предоставлялись такими банками, как CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, JP Morgan Chase Bank. N.A. London Branch, Deutsche bank AG London Branch, ЗАО «Райффайзенбанк», ОАО «Национальный Торговый Банк» и ОАО «ТрансКредитБанк» (связанная сторона).

## 9. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	<b>30 июня 2010 года (неаудированные)</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>
Займы, предоставленные на операции лизинга	3 980 144	1 804 789
<b>Займы полученные</b>	<b>3 980 144</b>	<b>1 804 789</b>

На 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года займы получены от компании, являющейся связанной стороной, для финансирования крупных лизинговых сделок. Срок погашения этих кредитов наступает в 2015 – 2016 годах.

## 10. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<b>Количество объявленных обыкновенных акций</b>	<b>Количество выкупленных обыкновенных акций</b>	<b>Количество обыкновенных акций в обращении</b>	<b>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</b>
<b>На 1 января 2009 года</b>	<b>4 172 002</b>	<b>(915 000)</b>	<b>3 257 002</b>	<b>1</b>
Увеличение уставного капитала	-	-	-	1
<b>На 30 июня 2009 года (неаудированные)</b>	<b>4 172 002</b>	<b>(915 000)</b>	<b>3 257 002</b>	<b>1</b>
<b>На 1 января 2010 года</b>	<b>4 172 002</b>	<b>(915 000)</b>	<b>3 257 002</b>	<b>1</b>
Продажа собственных выкупленных акций	-	830 229	830 229	1
<b>На 30 июня 2010 года (неаудированные)</b>	<b>4 172 002</b>	<b>(84 771)</b>	<b>4 087 231</b>	<b>1</b>

На 30 июня 2010 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штук (включая собственные выкупленные акции 84 771 штук). На 31 декабря 2009 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штук (включая собственные выкупленные акции 915 000 штук). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 30 июня 2010 года дополнительный капитал составлял 2 744 246 тыс. рублей (31 декабря 2009 года – 2 431 558 тыс. рублей), и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении. Увеличение дополнительного капитала в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, связано со следующими операциями.

11 января 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» выкупил собственные акции у ООО «Вертолетная транспортная компания» в количестве 417 200 шт. (9,99999% уставного капитала). Сумма сделки составила 426 703 тыс. рублей. 8 февраля 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» продал свои акции ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» в количестве 417 200 шт. (9,99999% уставного капитала). Сумма сделки составила 623 113 тыс. рублей, оплата денежными средствами.

**10. Капитал (продолжение)**

15 марта 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» выкупил собственные акции у ООО «Вертолетная транспортная компания» в количестве 413 029 шт. (9,9% уставного капитала). Сумма сделки составила 422 437 тыс. рублей. 15 марта 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» продал свои акции ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» в количестве 413 029 шт. (9,9% уставного капитала). Сумма сделки составила 616 887 тыс. рублей, оплата денежными средствами.

Таким образом, валовая сумма вырученных средств от продажи собственных выкупленных акций составила 1 240 000 тыс. рублей, чистая сумма за вычетом уплаченного налога на прибыль в сумме 78 172 тыс. рублей – 1 161 828 тыс. рублей, себестоимость данных акций – 849 140 тыс. рублей. В результате дополнительный капитал был увеличен на 390 860 тыс. рублей (по валовой сумме), что за минусом уплаченного налога на прибыль в размере 78 172 тыс. рублей составило 312 688 тыс. рублей.

Уставный капитал Компании был сформирован в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях. Согласно уставу резервный фонд создается в размере 5% от уставного капитала Компании и формируется путем обязательных ежегодных отчислений. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Компании и выкупа акций Компании в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей. В данной консолидированной финансовой отчетности резервный фонд отражен в составе нераспределенной прибыли.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и налогообложению (РПБУ). На 30 июня 2010 года нераспределенная прибыль компании согласно РПБУ приблизительно составила 826 619 тыс. рублей (на 31 декабря 2009 года – 863 901 тыс. рублей).

На годовом собрании акционеров было принято решение дивиденды по результатам 2009 года не начислять.

**11. Резервы под обесценение процентных активов**

Ниже представлено движение резервов под обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
<b>На 1 января 2009 года</b>	<b>191 229</b>	<b>3 392</b>	<b>194 621</b>
Создание (восстановление)	(1 683)	12 036	10 353
Списание	-	-	-
<b>На 30 июня 2009 года (неаудированные)</b>	<b>189 546</b>	<b>15 428</b>	<b>204 974</b>
<b>На 1 января 2010 года</b>	<b>168 240</b>	<b>-</b>	<b>168 240</b>
Создание (восстановление)	40 098	22 851	62 949
Курсовые разницы	2 458	-	2 458
<b>На 30 июня 2010 года (неаудированные)</b>	<b>210 796</b>	<b>22 851</b>	<b>233 647</b>

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

**12. Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	<i>За шестимесячный период, завершившийся</i>	
	<i>30 июня 2010 года (неаудированные)</i>	<i>30 июня 2009 года (неаудированные)</i>
Начисление налога на прибыль - текущая часть	109 578	32
За вычетом: текущего налога на прибыль, относящегося к операциям в капитале, отраженного в составе капитала (Примечание 10)	(78 172)	-
Начисление отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	79 154	110 224
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>110 560</b>	<b>110 256</b>

## 12. Налогообложение (продолжение)

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для российских компаний, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20% в 1 полугодии 2010 года и в 2009 году. Согласно российскому налоговому законодательству ставка налога на операционный доход по отдельным видам ценных бумаг составляет 15%, 9% или 0%. В 1 квартале 2010 года и в 2009 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от 0 до 26,75–28,75%.

На 31 декабря 2009 года Компания имела налоговые убытки к переносу в размере 557 423 тыс. рублей. Данный убыток был зачтен в первом квартале 2010 года.

На 30 июня 2010 года суммы налоговых убытков, получившиеся в иностранном дочернем предприятии Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 404 362 тыс. руб. На 31 декабря 2009 года суммы налоговых убытков, получившиеся в иностранном дочернем предприятии Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляли приблизительно 13 690 тыс. рублей. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

## 13. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к снижению валового внутреннего продукта, нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности российских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Кроме того, факторы, включающие повышение уровня безработицы в России, снижение ликвидности и прибыльности компаний, и увеличение числа случаев неплатежеспособности компаний и физических лиц, оказали влияние на возможность заемщиков Группы погасить задолженность перед Группой. Изменения экономических условий также привели к снижению стоимости обеспечения по кредитам и прочим обязательствам. На основе информации, доступной в настоящий момент, Группа пересмотрела оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в ходе анализа обесценения активов.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

### Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

### Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.



**13. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Налогообложение (продолжение)**

Свои налоговые обязательства, возникающие в связи с внутрифирменными сделками, Группа определяет, используя фактические цены сделок. Возможно, в процессе изменения правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и с изменением подхода российских налоговых органов к их интерпретации и применению, такие трансфертные цены с внутрифирменными сделками могут быть оспорены российскими налоговыми органами в будущем.

Кроме того, Группа осуществляет свою деятельность в различных налоговых юрисдикциях, и в состав Группы входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по другим ставкам и в соответствии с другим законодательством. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из того, что эти компании не облагаются налогом на прибыль в Российской Федерации. Российское налоговое право в текущей деятельности не содержит четких правил налогообложения иностранных компаний в России. Возможно, что вследствие развития правил и изменений в подходах к интерпретации и применению этих правил, используемых российскими налоговыми органами, статус всех или части зарубежных компаний Группы, в соответствии с которыми они не облагаются налогом в Российской Федерации, может быть оспорен в России.

По состоянию на 30 июня 2010 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

**Договорные и условные обязательства**

Договорные и условные обязательства Группы включают в себя следующие позиции:

	<b>На 30 июня 2010 года (неаудированные)</b>	<b>На 31 декабря 2009 года</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Гарантии	1 909 315	2 169 415
	<b>1 909 315</b>	<b>2 169 415</b>
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
До 1 года	53 922	37 111
От 1 года до 5 лет	9 809	47 174
	<b>63 731</b>	<b>84 285</b>
Обязательства по капитальным затратам, относящиеся к финансовому лизингу	5 507 668	6 215 592
	<b>7 480 714</b>	<b>8 469 292</b>

**Страхование**

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

**Заложенные активы**

Ниже представлена информация о заложенных активах на 30 июня 2010 года:

<b>Заложенный актив</b>	<b>Балансовая стоимость (на 30 июня 2010 года) (неаудированные)</b>	<b>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 года)</b>	<b>Соответст- вующие обязательства</b>	<b>Балансовая стоимость (на 30 июня 2010 года) (неаудированные)</b>	<b>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 года)</b>
Чистые инвестиции в лизинг	6 388 821	6 626 336	Кредиты полученные	6 988 754	7 198 930
Чистые инвестиции в лизинг	583 806	949 019	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	493 236	809 806
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	39 352	394 058	Кредиты полученные	1 006	367 493
<b>Итого заложенные активы</b>	<b>7 011 979</b>	<b>7 969 413</b>	<b>Итого соответствующие обязательства</b>	<b>7 482 996</b>	<b>8 376 229</b>

**13. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Заложенные активы (продолжение)**

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечание 6). Заложенные активы будут возвращены Группе при завершении соответствующих операций, однако в случае невыполнения Группой своих обязательств контрагент имеет право использовать обеспечение для урегулирования обязательства.

**14. Операции со связанными сторонами**

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с контролирующим акционером («ВЭБ»), иными государственными компаниями (помимо акционера), компаниями группы ВЭБ, ассоциированными компаниями указаны в таблице ниже:

	30 июня 2010 года (неаудированные)				31 декабря 2009 года			
	Контролирующий акционер	Иные государственные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Контролирующий акционер	Иные государственные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ	Ассоциированные компании
Денежные средства и их эквиваленты	39 948	2 511 250	153 730	-	29 308	195 265	980 230	-
Средства в кредитных организациях	-	-	-	-	-	-	373 750	-
Чистые инвестиции в лизинг	-	1 752 840	-	-	-	1 190 627	-	-
Включая резерв под обесценение	-	(24 357)	-	-	-	(20 831)	-	-
Займы выданные	-	727 792	-	2 205 540	-	725 301	-	-
Включая резерв под обесценение	-	-	-	-	-	-	-	-
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	-	493 853	-	-	-	723 607	-	-
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	26 730	5 188 307	-	-	-	48	-	-
Прочие активы	2	29 807	-	45 000	-	150 558	199	-
Средства кредитных организаций	6 116 081	6 667 485	865 475	-	6 520 732	2 115 512	2 766 536	-
Займы полученные	-	3 980 144	-	-	-	1 804 789	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	917 402	-	-	-	-	-
Авансы, полученные от лизингополучателей	9 035	1 039 065	-	-	-	544 645	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	-	517 744	-	-	-	874 934	-	-
Прочие обязательства	-	40	-	-	-	182 584	-	-
Гарантии выданные	-	1 909 315	-	-	-	2 169 415	-	-
Обязательства по капитальным затратам	-	2 737 715	-	-	-	2 527 651	-	-

**14. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Объемы соответствующих сумм доходов и расходов за шесть месяцев по 30 июня включали в себя следующее:

	30 июня 2010 года (неаудированные)				30 июня 2009 года (неаудированные)			
	Контроли- рующий акционер	Иные государст- венные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ	Ассоцииро- ванные компании	Контроли- рующий акционер	Иные государст- венные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ	Компании, оказыва- ющие сущест- венное влияние на Компанию
Процентные доходы	36	536 538	659	61 592	30	279 958	26 767	7 822
Процентные расходы (Резерв) / восстановление резерва под обесценение	(153 444)	(150 418)	(115 824)	-	(41 315)	(91 949)	(18 446)	-
Процентные активы	-	16 891	-	-	-	(8 199)	-	(4)
Комиссионные расходы	(347)	(4 563)	(856)	-	(7 965)	(1 698)	(973)	-
Доходы от прочих услуг	9 686	1 659	-	-	-	1 365	-	-

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 4, 7, 8, 9, 10, 15 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	За шестимесячный период, завершившийся	
	30 июня 2010 года (неаудированные)	30 июня 2009 года (неаудированные)
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	26 218	6 256
Отчисления на социальное обеспечение	216	311
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>26 434</b>	<b>6 567</b>

**15. Дочерние и ассоциированные компании**

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

На 30 июня 2010 года  
(неаудированные)

Дочерняя компания	Доля участия, %	Страна регистрации	Дата учреждения/ приобретения	Отрасль	Вид образования
ООО "Вертолетная Транспортная Компания"	100	Россия	Июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено Компанией
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено Компанией
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские острова	Октябрь 2008 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские острова	Апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	Апрель 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.

**15. Дочерние и ассоциированные компании (продолжение)**

На 31 декабря 2009 года

Дочерняя компания	Доля участия, %	Страна регистрации	Дата учреждения/ приобретения	Отрасль	Вид образования
ООО "Вертолетная Транспортная Компания"	100	Россия	Июль 2006 года	Перевозка авиационной техники	Учреждено Компанией
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 года	Финансовый посредник	Приобретено Компанией
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские острова	Октябрь 2008 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 года	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

Учет инвестиций в ассоциированные компании, представленные ниже, производится согласно методу долевого участия:

На 30 июня 2010 года  
(неаудированные)

Ассоциированная компания	Доля участия, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Вид образования
Uktrosleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2009 года	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

Доля в убытке ассоциированной компании в общей сумме 46 656 тыс. рублей, отраженная в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев 2010 года, уменьшила сумму инвестиций в ассоциированную компанию на 30 июня 2010 года с 11 тыс. рублей до нуля, а также уменьшила балансовую стоимость долгосрочных займов, выданных данной ассоциированной компании, на сумму 46 645 тыс. рублей.

**16. Сегментный анализ**

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», Группа определила в качестве операционных сегментов юридических лиц, расположенных в различных географических регионах. На этом основании Группа агрегировала указанные операционные сегменты в следующие отчетные сегменты: финансовый лизинг (Россия), финансовый лизинг (Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова).

Доходы и расходы по внешним операциям, и соответствующие активы и обязательства обычно распределяются по месту фактического нахождения дочерних компаний. Наличные денежные средства, основные средства и капитальные вложения классифицируются в соответствии со страной их физического нахождения. Доходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают в себя процентные доходы, чистые доходы/(расходы) за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами, чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой и прочие доходы. Расходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают в себя процентные расходы по привлеченным кредитам, займам, выпущенным долговым ценным бумагам, расходы по обесценению процентных активов, чистые комиссионные доходы/(расходы), а также прочие непроцентные расходы.

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в рамках основной деятельности Группы.

Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не анализирует активы и обязательства сегментов, Группа не раскрывает активы и обязательства по сегментам.

**16. Сегментный анализ (продолжение)**

Ниже приведена информация о доходах и прибыли по операционным сегментам за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2010 года:

	<i>Россия</i>	<i>Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения внутрисег- ментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неаудиро- ванные)</i>
<b>Доходы от:</b>					
Внешних клиентов	1 412 972	287 945	1 700 917	-	1 700 917
Реализации между сегментами	435 847	63 990	499 836	(499 836)	-
<b>Итого доходы</b>	<b>1 848 819</b>	<b>351 934</b>	<b>2 200 753</b>	<b>(499 836)</b>	<b>1 700 917</b>
<b>Расходы от:</b>					
Внешних клиентов	(1 004 810)	149 871	(1 154 681)	-	(1 154 681)
Реализации между сегментами	201 351	(701 184)	(499 832)	499 832	-
<b>Итого расходы</b>	<b>(803 459)</b>	<b>(851 055)</b>	<b>(1 654 513)</b>	<b>499 832</b>	<b>(1 154 681)</b>
<b>Доля в прибыли / (убытке) ассоциированной компании</b>	<b>-</b>	<b>(46 656)</b>	<b>(46 656)</b>	<b>-</b>	<b>(46 656)</b>
<b>Финансовый результат сегмента (прибыль / (убыток) до налогообложения)</b>	<b>1 045 360</b>	<b>(545 776)</b>	<b>499 584</b>	<b>(4)</b>	<b>499 580</b>
Экономия / (расходы) по налогу на прибыль	(205 318)	94 758	(110 560)	-	(110 560)
<b>Чистая прибыль/(убыток) по операциям с активами, предназначенными для продажи</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Прибыль / (убыток) за период</b>	<b>840 042</b>	<b>(451 018)</b>	<b>389 024</b>	<b>(4)</b>	<b>389 020</b>

	<i>Россия</i>	<i>Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения внутрисег- ментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неаудиро- ванные)</i>
<b>Прочая информация по сегментам</b>					
<b>Капитальные затраты</b>					
Приобретение основных средств	24 677	1 032 782	1 057 459	-	1 057 459
Амортизационные расходы	(6 720)	(5 238)	(11 958)	-	(11 958)
Создание резерва под обесценение процентных активов	(15 372)	(47 577)	(62 950)	-	(62 950)
Прочие расходы от обесценения и создание резервов	-	(75 230)	(75 230)	-	(75 230)

**16. Сегментный анализ (продолжение)**

Ниже представлена сравнительная информация о доходах и прибыли по операционным сегментам, за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2009 года:

	<i>Россия</i>	<i>Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения внутрисег- ментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неаудиро- ванные)</i>
<b>Доходы от:</b>					
Внешних клиентов	941 071	24 577	965 648	-	965 648
Реализации между сегментами	67 284	28 215	95 498	(95 498)	-
<b>Итого доходы</b>	<b>1 008 355</b>	<b>52 792</b>	<b>1 061 146</b>	<b>(92 189)</b>	<b>965 648</b>
<b>Расходы от:</b>					
Внешних клиентов	(475 679)	(19 482)	(495 162)	-	(495 162)
Реализации между сегментами	(28 215)	(66 322)	(94 537)	94 537	-
<b>Итого расходы</b>	<b>(503 894)</b>	<b>(85 805)</b>	<b>(589 699)</b>	<b>95 498</b>	<b>(495 162)</b>
<b>Доля в прибыли / (убытке) ассоциированной компании</b>	-	-	-	-	-
<b>Финансовый результат сегмента (прибыль / (убыток) до налогообложения)</b>	<b>504 461</b>	<b>(33 012)</b>	<b>471 448</b>	<b>(961)</b>	<b>470 487</b>
Расходы по налогу на прибыль	(110 256)	-	(110 256)	-	(110 256)
<b>Чистая прибыль/(убыток) по операциям с активами, предназначенными для продажи</b>	<b>145 361</b>	<b>-</b>	<b>145 361</b>	<b>-</b>	<b>145 361</b>
<b>Прибыль / (убыток) за период</b>	<b>539 566</b>	<b>(33 012)</b>	<b>506 553</b>	<b>(961)</b>	<b>505 592</b>

	<i>Россия</i>	<i>Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения внутрисег- ментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неаудиро- ванные)</i>
<b>Прочая информация по сегментам</b>					
<b>Капитальные затраты</b>					
Приобретение основных средств	13 253	-	13 253	-	13 253
Амортизационные расходы	(5 986)	-	(5 986)	-	(5 986)
(Создание) / восстановление резерва под обесценение процентных активов	4 690	(15 044)	(10 353)	-	(10 353)
Прочие расходы от обесценения и создание резервов	-	-	-	-	-

**17. События после завершения промежуточного периода**

В июле 2010 года ОАО «ВЭБ-Лизинг» выпустило 1 серию облигаций (5 000 000 тыс. рублей). Срок погашения по данным облигациям составляет 5 лет с момента размещения. Основная сумма будет погашена 5 равными траншами, каждый из которых составляет 20% от общей номинальной стоимости облигаций, при этом первый транш будет выплачен в июле 2013 года, и далее каждые полгода. Проценты выплачиваются каждые полгода по ставке 8,5% годовых. Компания представляет опцион «пут» держателям облигаций, который может быть исполнен траншами по 1 млн. облигаций по прошествии трех, трех с половиной, четырех и четырех с половиной лет со дня размещения по номинальной стоимости соответственно.

В июле 2010 года Bellevue Industries S.a.r.l. приобрела 25% акций компании Tornatore Holding Limited, зарегистрированной на Кипре, по номиналу за 250 евро. Вид деятельности данной компании финансовый лизинг.

31 августа 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» выкупил собственные акции у ООО «Вертолетная транспортная компания» в количестве 84 771 шт. (2,03% уставного капитала). Сумма сделки составила 86 701 тыс. рублей.