

**Группа государственной корпорации  
«Банк развития и внешнеэкономической  
деятельности (Внешэкономбанк)»**

**Консолидированная финансовая отчетность**

*За 2011 год*

*с Заключением независимых аудиторов*

## Содержание

### Заключение независимых аудиторов

|   |   |
|---|---|
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....      | 1 |
| Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....        | 2 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе .....         | 3 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....    | 4 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств ..... | 5 |

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

|  |     |
|--|-----|
| 1. Описание деятельности .....   | 7   |
| 2. Основа подготовки отчетности .....  | 9   |
| 3. Основные дочерние организации .....   | 12  |
| 4. Основные положения учетной политики .....   | 13  |
| 5. Существенные учетные суждения и оценки .....  | 36  |
| 6. Объединение бизнеса .....   | 37  |
| 7. Информация по сегментам .....   | 42  |
| 8. Операции с Правительством РФ, его уполномоченными учреждениями и Банком России .....                                  | 46  |
| 9. Агентские операции .....  | 49  |
| 10. Денежные средства и их эквиваленты .....   | 49  |
| 11. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....                          | 49  |
| 12. Средства в кредитных организациях .....  | 51  |
| 13. Производные финансовые инструменты .....   | 52  |
| 14. Кредиты клиентам .....   | 54  |
| 15. Инвестиционные ценные бумаги .....   | 59  |
| 16. Задолженность Правительства РФ .....   | 60  |
| 17. Инвестиции в ассоциированные организации .....   | 60  |
| 18. Основные средства .....  | 62  |
| 19. Налогообложение .....  | 64  |
| 20. Прочие расходы от обесценения и резервы .....  | 67  |
| 21. Прочие активы и обязательства .....  | 67  |
| 22. Средства кредитных организаций .....   | 68  |
| 23. Средства клиентов .....  | 70  |
| 24. Выпущенные долговые ценные бумаги .....  | 71  |
| 25. Капитал .....  | 72  |
| 26. Договорные и условные обязательства .....  | 73  |
| 27. Чистые комиссионные доходы .....   | 77  |
| 28. Доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи ..... | 77  |
| 29. Прочие операционные расходы .....  | 77  |
| 30. Прибыль от прекращенной деятельности .....   | 78  |
| 31. Управление рисками .....   | 78  |
| 32. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....   | 103 |
| 33. Операции со связанными сторонами .....   | 109 |
| 34. Достаточность капитала .....   | 115 |
| 35. События после отчетной даты .....  | 116 |

## Закключение независимых аудиторов

Наблюдательному совету  
государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности  
(Внешэкономбанк)»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее по тексту - «Банк») и ее дочерних организаций (в совокупности «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### *Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности*

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

### *Ответственность аудиторов*

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

### *Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



26 апреля 2012 г.

# Консолидированный отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

|  | Прим. | 2011 г.          | 2010 г.          |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Активы</b>  |       |                  |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 10    | 178 028          | 196 672          |
| Драгоценные металлы  |       | 260              | 293              |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток        | 11    | 94 362           | 76 144           |
| Средства в кредитных организациях  | 12    | 457 698          | 415 641          |
| Кредиты клиентам   | 14    | 1 228 923        | 787 926          |
| Инвестиционные ценные бумаги:  | 15    |                  |                  |
| - имеющиеся в наличии для продажи  |       | 454 285          | 471 755          |
| - удерживаемые до погашения  |       | 17 779           | 21 536           |
| Инвестиционные ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО     | 15    | 4 715            | 4 828            |
| Задолженность Правительства РФ   | 16    | 124              | 119              |
| Задолженность Правительства РФ по расчетам с Лондонским клубом                               | 8     | 1 147            | 1 123            |
| Инвестиции в ассоциированные организации   | 17    | 5 894            | 5 638            |
| Основные средства  | 18    | 34 286           | 23 550           |
| Активы по налогу на прибыль  | 19    | 3 332            | 2 350            |
| Прочие активы  | 21    | 51 114           | 35 897           |
| <b>Итого активы</b>  |       | <b>2 531 947</b> | <b>2 043 472</b> |
| <b>Обязательства</b>   |       |                  |                  |
| Средства кредитных организаций   | 22    | 472 014          | 235 027          |
| Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 13    | 6 945            | 5 416            |
| Задолженность перед Правительством РФ и Банком России  | 8     | 884 592          | 814 901          |
| Задолженность перед кредиторами в составе Лондонского клуба                                  | 8     | 1 147            | 1 123            |
| Средства клиентов  | 23    | 352 424          | 290 098          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 24    | 261 030          | 186 947          |
| Обязательства по налогу на прибыль   | 19    | 1 885            | 1 042            |
| Резервы  | 20    | 206              | 203              |
| Прочие обязательства   | 21    | 19 029           | 13 611           |
| <b>Итого обязательства</b>   |       | <b>1 999 272</b> | <b>1 548 368</b> |
| <b>Капитал</b>   | 25    |                  |                  |
| Уставный капитал   |       | 382 571          | 382 571          |
| Добавочный капитал   |       | 62 600           | —                |
| Нераспределенная прибыль   |       | 28 845           | 25 043           |
| Нереализованная переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи      |       | 57 782           | 85 679           |
| Фонд пересчета иностранных валют   |       | 58               | 373              |
| <b>Капитал, приходящийся на Правительство РФ</b>   |       | <b>531 856</b>   | <b>493 666</b>   |
| <b>Неконтрольные доли участия</b>  |       | <b>819</b>       | <b>1 438</b>     |
| <b>Итого капитал</b>   |       | <b>532 675</b>   | <b>495 104</b>   |
| <b>Итого капитал и обязательства</b>   |       | <b>2 531 947</b> | <b>2 043 472</b> |

Подписано и разрешено к выпуску в соответствии с решением Председателя Банка

В.А. Дмитриев

Председатель Банка

В.Д. Шапринский

Главный бухгалтер

16 апреля 2012 г.

Прилагаемые примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года**  
(в миллионах российских рублей)

|  | Прим.  | 2011 г.         | 2010 г.         |
|--|--------|-----------------|-----------------|
| <b>Продолжающаяся деятельность</b>   |        |                 |                 |
| <b>Процентные доходы</b>   |        |                 |                 |
| Кредиты клиентам   |        | 87 947          | 84 886          |
| Средства в кредитных организациях и эквиваленты денежных средств   |        | 39 653          | 38 932          |
| Инвестиционные ценные бумаги   |        | 17 545          | 17 997          |
|  |        | <b>145 145</b>  | <b>141 815</b>  |
| Финансовый лизинг  |        | 12 128          | 3 882           |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток  |        | 2 514           | 2 066           |
|  |        | <b>159 787</b>  | <b>147 763</b>  |
| <b>Процентные расходы</b>  |        |                 |                 |
| Средства кредитных организаций и задолженность перед Банком России   |        | (24 079)        | (25 841)        |
| Средства клиентов и задолженность перед Правительством РФ  |        | (56 984)        | (50 081)        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  |        | (14 390)        | (5 168)         |
|  |        | <b>(95 453)</b> | <b>(81 090)</b> |
| <b>Чистый процентный доход</b>   |        | <b>64 334</b>   | <b>66 673</b>   |
| Создание резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход   | 12, 14 | (38 790)        | (45 735)        |
| <b>Чистый процентный доход после создания резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход</b>                                |        | <b>25 544</b>   | <b>20 938</b>   |
| <b>Чистые комиссионные доходы</b>  | 27     | <b>6 612</b>    | <b>6 030</b>    |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток |        | (2 508)         | 10 178          |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи                             | 28     | 10 130          | 13 129          |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям в иностранной валюте:  |        |                 |                 |
| - торговые операции  |        | 12 275          | 3 547           |
| - переоценка валютных статей   |        | (17 287)        | (1 078)         |
| Доходы, за вычетом расходов, от первоначального признания финансовых инструментов  |        | 3 746           | (2 400)         |
| Доля в прибыли ассоциированных организаций   | 17     | 285             | 204             |
| Дивиденды  |        | 4 551           | 2 260           |
| Прочие операционные доходы   |        | 3 136           | 1 754           |
|  |        | <b>14 328</b>   | <b>27 594</b>   |
| <b>Непроцентные доходы</b>   |        |                 |                 |
| Заработная плата и прочие расчеты с персоналом   |        | (16 890)        | (12 365)        |
| Помещения и оборудование   |        | (5 156)         | (4 336)         |
| Износ основных средств   | 18     | (1 334)         | (1 456)         |
| Налоги, отличные от налога на прибыль  |        | (3 050)         | (1 582)         |
| Прочие расходы от обесценения и создания резервов  | 20     | (366)           | (221)           |
| Прочие операционные расходы  | 29     | (11 555)        | (7 833)         |
|  |        | <b>(38 351)</b> | <b>(27 793)</b> |
| <b>Непроцентные расходы</b>  |        |                 |                 |
| <b>Прибыль от продолжающейся деятельности до расходов по налогу на прибыль и учета влияния гиперинфляции</b>                               |        | <b>8 133</b>    | <b>26 769</b>   |
| Прибыль по чистой денежной позиции в связи с гиперинфляцией  |        | 381             | —               |
| <b>Прибыль от продолжающейся деятельности до расходов по налогу на прибыль</b>   |        | <b>8 514</b>    | <b>26 769</b>   |
| Экономия/(расход) по налогу на прибыль   | 19     | (1 034)         | 1 306           |
| <b>Прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности</b>  |        | <b>7 480</b>    | <b>28 075</b>   |
| <b>Прекращенная деятельность</b>   |        |                 |                 |
| Прибыль за отчетный год от прекращенной деятельности   | 30     | —               | 172             |
| <b>Прибыль за отчетный год</b>   |        | <b>7 480</b>    | <b>28 247</b>   |
| <b>Приходящаяся на:</b>  |        |                 |                 |
| - Правительство РФ   |        | 7 474           | 28 342          |
| - неконтрольные доли участия   |        | 6               | (95)            |
|  |        | <b>7 480</b>    | <b>28 247</b>   |

Прилагаемые примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года**  
*(в миллионах российских рублей)*

|   | <b>Прим.</b> | <b>2011 г.</b>  | <b>2010 г.</b> |
|---|--------------|-----------------|----------------|
| <b>Прибыль за отчетный год</b>  |              | <b>7 480</b>    | <b>28 247</b>  |
| <b>Прочие совокупные доходы</b>   |              |                 |                |
| Изменение нерезализованных доходов/(расходов) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | 25           | (27 933)        | 11 817         |
| Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода  | 19           | 7               | (68)           |
| Влияние пересчета в валюту отчетности   |              | (337)           | 2              |
| <b>Прочие совокупные доходы/(расходы) за отчетный год, за вычетом налогов</b>   |              | <b>(28 263)</b> | <b>11 751</b>  |
| <b>Итого совокупный доход/(расход) за отчетный год</b>  |              | <b>(20 783)</b> | <b>39 998</b>  |
| Приходящийся на:  |              |                 |                |
| - Правительство РФ  |              | (20 733)        | 40 069         |
| - Неконтрольные доли участия  |              | (50)            | (71)           |
|   |              | <b>(20 783)</b> | <b>39 998</b>  |

Прилагаемые примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года**  
(в миллионах российских рублей)

|   | Приходится на Правительство РФ |                       |   |   |  | Итого          | Неконтроль-<br>ные доли<br>участия | Итого<br>капитал |
|---|--------------------------------|-----------------------|---|---|--|----------------|------------------------------------|------------------|
|   | Уставный<br>капитал            | Добавочный<br>капитал | Нераспре-<br>деленная<br>прибыль/<br>(непокрытый<br>убыток) | Нереализо-<br>ванная<br>переоценка<br>инвестицион-<br>ных ценных<br>бумаг,<br>имеющихся<br>в наличии<br>для продажи | Фонд<br>пересчета<br>иностраннх<br>валют |                |                                    |                  |
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>  | <b>382 489</b>                 | <b>—</b>              | <b>(3 809)</b>  | <b>73 940</b>   | <b>382</b>                               | <b>453 002</b> | <b>2 234</b>                       | <b>455 236</b>   |
| Итого совокупный<br>доход/(расход) за год                                   | —                              | —                     | 28 342  | 11 739  | (12)                                     | 40 069         | (71)                               | 39 998           |
| Взнос Российской<br>Федерации<br>(Примечание 25)                            | 82                             | —                     | —   | —   | —  | 82             | —                                  | 82               |
| Учреждение дочерней<br>организации  | —                              | —                     | —   | —   | —  | —              | 48                                 | 48               |
| Изменение доли в<br>существующих<br>дочерних организациях<br>(Примечание 6) | —                              | —                     | 510   | —   | 3  | 513            | (770)                              | (257)            |
| Дивиденды дочерних<br>организаций<br>(Примечание 25)                        | —                              | —                     | —   | —   | —  | —              | (3)                                | (3)              |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>  | <b>382 571</b>                 | <b>—</b>              | <b>25 043</b>   | <b>85 679</b>   | <b>373</b>                               | <b>493 666</b> | <b>1 438</b>                       | <b>495 104</b>   |
| Итого совокупный<br>доход/(расход) за год                                   | —                              | —                     | 7 474   | (27 908)  | (299)                                    | (20 733)       | (50)                               | (20 783)         |
| Взнос Российской<br>Федерации<br>(Примечание 25)                            | —                              | 62 600                | —   | —   | —  | 62 600         | —                                  | 62 600           |
| Изменение доли в<br>существующих<br>дочерних организациях<br>(Примечание 6) | —                              | —                     | (3 672)   | 11  | (16)                                     | (3 677)        | (561)                              | (4 238)          |
| Дивиденды дочерних<br>организаций<br>(Примечание 25)                        | —                              | —                     | —   | —   | —  | —              | (8)                                | (8)              |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>  | <b>382 571</b>                 | <b>62 600</b>         | <b>28 845</b>   | <b>57 782</b>   | <b>58</b>                                | <b>531 856</b> | <b>819</b>                         | <b>532 675</b>   |

Прилагаемые примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года**  
(в миллионах российских рублей)

|  | Прим. | 2011 г.          | 2010 г.       |
|--|-------|------------------|---------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>  |       |                  |               |
| Прибыль за отчетный год  |       | 7 480            | 28 247        |
| Корректировки:   |       |                  |               |
| Изменение в начисленных процентных доходах и расходах  |       | (8 226)          | (2 754)       |
| Создание резервов под обесценение и прочих резервов  |       | 39 156           | 45 956        |
| Изменения в нереализованной переоценке торговых ценных бумаг и производных финансовых инструментов   |       | (4 969)          | (7 806)       |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за исключением убытка от обесценения |       | (19 040)         | (35 405)      |
| Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи   |       | 8 910            | 22 276        |
| Изменения в переоценке валютных статей   |       | 17 287           | 1 078         |
| Доходы, за вычетом расходов, от первоначального признания финансовых инструментов  |       | (3 746)          | 2 400         |
| Доля в прибыли ассоциированных организаций   |       | (285)            | (204)         |
| Прибыль по чистой денежной позиции в связи с гиперинфляцией  |       | (381)            | —             |
| Износ и амортизация  |       | 1 873            | 1 804         |
| Отложенный налог на прибыль  |       | (1)              | (2 533)       |
| Прибыль от прекращенной деятельности   |       | —                | (172)         |
| Прочие изменения   |       | (1 488)          | (1 122)       |
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>   |       | <b>36 570</b>    | <b>51 765</b> |
| <i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>   |       |                  |               |
| Драгоценные металлы  |       | (1)              | (11)          |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток  |       | (9 847)          | (14 124)      |
| Средства в кредитных организациях  |       | (35 988)         | 7 054         |
| Кредиты клиентам   |       | (416 379)        | 13 173        |
| Задолженность Правительства РФ   |       | 44               | 88            |
| Прочие активы  |       | (9 537)          | (22 308)      |
| <i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>  |       |                  |               |
| Средства кредитных организаций, за исключением долгосрочного межбанковского финансирования   |       | 55 354           | 14 119        |
| Задолженность перед Правительством РФ и Банком России, за исключением долгосрочного целевого финансирования  |       | 26 246           | (50 636)      |
| Средства клиентов  |       | 31 648           | 88 264        |
| Выпущенные ценные бумаги, за исключением облигаций   |       | 3 708            | (2 022)       |
| Прочие обязательства   |       | 1 344            | 2 339         |
| <b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности</b>   |       | <b>(316 838)</b> | <b>87 701</b> |

Прилагаемые примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей)

|   | Прим. | 2011 г.         | 2010 г.          |
|---|-------|-----------------|------------------|
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>   |       |                 |                  |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг  |       | (260 441)       | (359 083)        |
| Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг  |       | 264 523         | 251 906          |
| Приобретение основных средств   |       | (11 161)        | (5 504)          |
| Поступления от реализации основных средств  |       | 191             | 202              |
| Инвестиции в ассоциированные организации  |       | (19)            | –                |
| Приобретение дочерних организаций, за вычетом полученных денежных средств                             | 6     | (2 178)         | –                |
| <b>Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>                            |       | <b>(9 085)</b>  | <b>(112 479)</b> |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>   |       |                 |                  |
| Привлечение долгосрочного межбанковского финансирования   |       | 218 477         | 92 952           |
| Погашение долгосрочного межбанковского финансирования   |       | (76 975)        | (69 326)         |
| Привлечение долгосрочного целевого финансирования от Минфина России                                   |       | 37 000          | 133 170          |
| Погашение долгосрочного финансирования от Банка России  |       | –               | (209 815)        |
| Размещение облигаций  |       | 97 704          | 168 077          |
| Погашение облигаций   |       | (27 923)        | (62 541)         |
| Выкуп собственных облигаций   |       | (15 561)        | (744)            |
| Поступления от продажи ранее выкупленных собственных облигаций  |       | 8 499           | 743              |
| Изменение доли в существующих дочерних организациях   |       | (4 238)         | (257)            |
| Дивиденды дочерних организаций  |       | (8)             | (3)              |
| Взнос Российской Федерации в добавочный капитал   |       | 62 600          | –                |
| Взнос миноритарных акционеров в уставный капитал дочерней организации                                 |       | –               | 48               |
| <b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>                                 |       | <b>299 575</b>  | <b>52 304</b>    |
| Влияние изменения курсов иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты |       | 7 704           | 230              |
| <b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                              |       | <b>(18 644)</b> | <b>27 756</b>    |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года</b>                                    | 10    | <b>196 672</b>  | <b>168 916</b>   |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>                                     | 10    | <b>178 028</b>  | <b>196 672</b>   |
| <b>Дополнительная информация:</b>   |       |                 |                  |
| Уплаченный налог на прибыль   |       | (884)           | (1 107)          |
| Проценты уплаченные   |       | (81 174)        | (73 978)         |
| Проценты полученные   |       | 137 917         | 140 141          |
| Дивиденды полученные  |       | 4 582           | 2 260            |

Прилагаемые примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

## 1. Описание деятельности

Группа государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» включает в себя государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее «Внешэкономбанк» или «Банк»), российские банки, банки-резиденты стран СНГ, а также российские и иностранные компании, находящиеся под контролем Группы. Перечень основных дочерних организаций приведен в Примечании 3, ассоциированных организаций – в Примечании 17.

Внешэкономбанк был создан 8 июня 2007 года на основании и в порядке, установленном Федеральным законом от 17 мая 2007 года № 82-ФЗ «О банке развития» (далее Федеральный закон № 82-ФЗ), путем реорганизации Банка внешнеэкономической деятельности СССР (далее «Внешэкономбанк СССР») и является его правопреемником. Внешэкономбанк СССР являлся специализированным государственным банком Российской Федерации, который выступал в качестве агента по обслуживанию внешнего долга и активов бывшего СССР, а также Правительства Российской Федерации и его уполномоченных учреждений (далее «Правительство РФ»).

В соответствии с Федеральным законом от 2 декабря 1990 года №395-1 «О банках и банковской деятельности» Внешэкономбанк вправе осуществлять банковские операции, перечисленные в Федеральном законе № 82-ФЗ. Банк не имеет права принимать во вклады денежные средства физических лиц. Законодательство о банках и банковской деятельности применяется к Банку только в части, не противоречащей указанному Федеральному закону и с учетом некоторых особенностей.

Основные принципы и направления деятельности Банка установлены Федеральным законом и Меморандумом о его финансовой политике, утвержденным распоряжением Правительства Российской Федерации от 27 июля 2007 года №1007-р. Меморандум о финансовой политике предусматривает основные направления инвестиционной и финансовой деятельности Банка, количественные ограничения, порядок осуществления, а также критерии отдельных операций.

Органами управления Банка являются Наблюдательный совет под руководством Председателя Правительства РФ, Правление и Председатель Банка. В соответствии с Федеральным законом Председатель Банка назначается Президентом Российской Федерации на срок не более 5 лет.

Деятельность Банка направлена на преодоление инфраструктурных ограничений роста, модернизацию и развитие несырьевой экономики, стимулирование инноваций, экспорта высокотехнологичной продукции, осуществление проектов в особых экономических зонах, в сфере защиты окружающей среды, а также поддержку малого и среднего бизнеса. Банк активно участвует в реализации крупных инвестиционных проектов, способствующих развитию инфраструктуры и высокотехнологичных отраслей реального сектора экономики.

Как более подробно описано в Примечании 25, уставный капитал Банка сформирован за счет имущественных взносов Российской Федерации, осуществленных по решениям Правительства РФ, в том числе посредством внесения в уставный капитал Банка находившихся в федеральной собственности акций ОАО «Российский банк развития» (в 2011 году переименован в ОАО «Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства» (далее ОАО «МСП Банк»)), ЗАО Государственный специализированный Российский экспортно-импортный банк (далее ЗАО РОСЭКСИМБАНК) и ОАО «Федеральный центр проектного финансирования».

За Внешэкономбанком закреплены функции агента Правительства РФ по учету, обслуживанию и погашению государственного внешнего долга бывшего СССР и Российской Федерации (включая внутренний валютный долг бывшего СССР); учету, обслуживанию и погашению (использованию) государственных кредитов, предоставленных бывшим СССР и Российской Федерацией иностранным заемщикам; обеспечению возврата (погашения) задолженности юридических лиц, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований по денежным обязательствам перед Российской Федерацией; предоставлению и исполнению государственных гарантий Российской Федерации; осуществлению мониторинга проектов, реализуемых Российской Федерацией при участии международных финансовых институтов.

(в миллионах российских рублей)

## 1. Описание деятельности (продолжение)

Агентские функции выполняются Внешэкономбанком в рамках заключенного с Министерством финансов Российской Федерации (далее Минфин России) Соглашения о выполнении функций агента Правительства РФ от 25 декабря 2009 года, Дополнительного соглашения № 1 от 23 декабря 2010 года и Дополнительного соглашения № 2 от 8 декабря 2011 года. В 2012 году предполагается заключение с Минфином России нового дополнительного соглашения.

По итогам 2011 года Внешэкономбанку было выплачено единовременное вознаграждение за оказанные агентские услуги, предусмотренное Федеральным законом от 13 декабря 2010 года № 357-ФЗ «О федеральном бюджете на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов» в сумме 534 млн. руб. (за 2010 год – 534 млн. рублей). Данное вознаграждение учтено в составе комиссионных доходов Банка по агентским соглашениям (Примечание 27).

Как более подробно рассматривается в Примечании 8, на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года Правительство РФ имело задолженность перед Внешэкономбанком в размере 1 147 млн. руб. и 1 123 млн. руб. соответственно, что составляло сумму долговых обязательств Внешэкономбанка перед Лондонским клубом кредиторов. Эта сумма отражена в отчете о финансовом положении Банка и не подлежит зачету. По дебиторской задолженности Правительства РФ по долгу перед Лондонским клубом резерв не создается.

Функции по банковскому обслуживанию заимствований бывшего СССР и Российской Федерации, а также по организации учета, расчетов и выверки задолженности по указанным заимствованиям осуществляются Банком до даты, установленной Правительством РФ.

В январе 2003 года Банк был назначен государственной управляющей компанией по доверительному управлению накопительной частью пенсионных средств государственного Пенсионного фонда Российской Федерации. Внешэкономбанк осуществляет доверительное управление средствами пенсионных накоплений застрахованных граждан, не выбравших частную управляющую компанию, а также выбравших Банк в качестве управляющей компании.

2 августа 2009 года вступил в силу Федеральный закон от 18 июля 2009 года № 182-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»», в соответствии с которым начиная с 1 ноября 2009 года Банк в качестве государственной управляющей компании формирует два портфеля: расширенный инвестиционный портфель и инвестиционный портфель государственных ценных бумаг. Формирование портфелей осуществляется Банком в соответствии с инвестиционными декларациями, утвержденными постановлением Правительства РФ от 24 октября 2009 года № 842.

В течение 2011 года Банк в качестве государственной управляющей компании инвестировал средства преимущественно в государственные ценные бумаги, номинированные в рублях, а также в корпоративные облигации высоконадежных российских эмитентов и ипотечные ценные бумаги. На 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года общий объем средств государственного Пенсионного фонда Российской Федерации, переданных в управление государственной управляющей компании, в расширенном инвестиционном портфеле составил 1 328 885 млн. руб. и 737 821 млн. руб., в портфеле государственных ценных бумаг – 5 157 млн. руб. и 2 398 млн. руб. соответственно.

В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 22 декабря 2008 года № 970 функции государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений осуществляются Банком до 1 января 2014 года.

(в миллионах российских рублей)

## 1. Описание деятельности (продолжение)

С октября 2008 года Внешэкономбанк осуществляет меры по поддержке финансовой системы Российской Федерации в рамках реализации положений Федерального закона от 13 октября 2008 года №173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации» (далее Федеральный закон №173-ФЗ). Как более подробно рассматривается в Примечаниях 12 и 14, Банк предоставил субординированные кредиты (займы) без обеспечения российским банкам, а также начиная с конца декабря 2010 года выступает в качестве кредитора по операциям, осуществляемым в целях повышения доступности ипотечного кредитования посредством предоставления кредитов открытому акционерному обществу «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» (далее ОАО «АИЖК»).

Головной офис Банка находится в Москве (Россия). Банк имеет представительства в Санкт-Петербурге (Россия), Хабаровске (Россия), Екатеринбурге (Россия), Пятигорске (Россия), Ростове-на-Дону (Россия), Красноярске (Россия), Соединенных Штатах Америки, Великобритании, Италии, Германии, ЮАР, Индии, Китайской Народной Республике, Французской республике и Швейцарской Конфедерации. Основное здание Банка находится в Москве по адресу: проспект Академика Сахарова, 9.

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года численность сотрудников Группы составляла 17 935 и 17 832 человек соответственно.

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

Банк и его дочерние и ассоциированные организации ведут бухгалтерский учет и готовят финансовую отчетность в соответствии с правилами, действующими в стране их регистрации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на указанной финансовой отчетности Банка и его дочерних и ассоциированных организаций с учетом корректировок и переклассификаций статей, которые необходимы для приведения в соответствие с МСФО. Ниже приведены результаты сверки чистой прибыли и величины капитала до корректировок и переклассификаций и в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, торговые ценные бумаги, финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей (далее «млн. руб.»), если не указано иное.

(в миллионах российских рублей)

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Общая часть (продолжение)

#### *Функциональная валюта*

Рубль является функциональной валютой Внешэкономбанка и валютой представления отчетности Группы. Операции в других валютах представлены как операции в иностранной валюте. Иностранний дочерний банк Группы ОАО «Белвнешэкономбанк» использует белорусский рубль в качестве функциональной валюты. Другой иностранный дочерний банк Группы – Публичное акционерное общество «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк» (далее ПАО Проминвестбанк) использует в качестве функциональной валюты украинскую гривну.

Суммы задолженности перед Лондонским клубом учтены по соответствующим официальным курсам Банка России на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Клиринговые валюты являются валютами расчетов по двусторонним торговым операциям между Российской Федерацией и соответствующими странами. Банк проводит регулярные торги по клиринговым валютам в форме специальных аукционов под контролем Минфина России. Активы и обязательства, выраженные в клиринговых валютах, пересчитаны в рубли по официальным курсам Банка России на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

#### *Разграничение операций*

Банк выступает в качестве агента по управлению и обслуживанию определенных активов и обязательств от имени Правительства РФ. Остатки по счетам учета соответствующих активов и обязательств не были включены в прилагаемый отчет о финансовом положении с учетом агентского характера отношений и в соответствии с Агентскими соглашениями и конкретными правилами (далее «Правила»), утвержденными Советом директоров Внешэкономбанка СССР и Минфином России в 1997 году.

Согласно Правилам, не включенные в прилагаемый отчет о финансовом положении активы и обязательства, ответственность за которые несет Минфин России, включают в себя следующее:

1. Обязательства перед иностранными кредиторами, включая все начисленные проценты, обслуживание и погашение которых осуществляются за счет Правительства РФ, кроме ряда непогашенных обязательств перед Лондонским клубом (Примечание 8);
2. Внутренняя валютная задолженность перед резидентами бывшего СССР;
3. Требования к юридическим лицам по государственным и коммерческим валютным ссудам, выданным регионам Российской Федерации, бывшим республикам СССР и другим иностранным государствам, которые представляют собой внешние и внутренние государственные валютные активы;
4. Клиринговые, бартерные и взаимные расчеты, включая соответствующие расчеты по операциям с клиентами, осуществляемые на основе межправительственных соглашений;
5. Требования и обязательства по долевым участию, связанные с реорганизацией принадлежавших бывшему СССР зарубежных банков, которые подлежат трехстороннему урегулированию Банком России, Минфином России и Внешэкономбанком, а также доли участия, финансировавшиеся за счет заемных средств, ответственность по которым принял на себя Минфин России;
6. Требования к российским коммерческим банкам и прочим коммерческим предприятиям в отношении гарантий по централизованным операциям для Минфина России, а также прочие требования и обязательства, являющиеся результатом или следствием операций, осуществлявшихся за счет Правительства РФ.

(в миллионах российских рублей)

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

### Приведение капитала и прибыли за отчетный год до корректировок и переклассификаций к суммам по МСФО

Капитал и прибыль за отчетный год до корректировок и переклассификаций приводятся к суммам по МСФО следующим образом:

|  | 2011 г.        |                         | 2010 г.        |                         |
|--|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
|  | Капитал        | Прибыль за отчетный год | Капитал        | Прибыль за отчетный год |
| <b>До корректировок и переклассификаций</b>  | <b>540 999</b> | <b>19 785</b>           | <b>517 474</b> | <b>28 851</b>           |
| Влияние консолидации дочерних организаций  | (31 126)       | (13 008)                | (9 503)        | 700                     |
| Влияние пересчета в валюту отчетности  | 2 247          | 2 660                   | (413)          | 158                     |
| Влияние начисленных процентов  | (13 201)       | (1 335)                 | (11 866)       | (3 582)                 |
| Первоначальное признание финансовых инструментов   | 10 433         | 3 746                   | 6 687          | (2 400)                 |
| Обесценение финансовых активов   | —              | (8 910)                 | —              | (22 276)                |
| Резервы под убытки   | 35 337         | 4 494                   | 30 843         | 20 794                  |
| Влияние валютной переоценки балансовой стоимости долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи                            | —              | (8 507)                 | —              | —                       |
| Переоценка торговых ценных бумаг и ценных бумаг, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 33             | (8 425)                 | (113)          | 1 266                   |
| Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости   | 7 764          | (1 078)                 | (7)            | —                       |
| Производные финансовые инструменты   | 21 623         | 16 697                  | 4 926          | 5 995                   |
| Списание гудвила   | (41 841)       | —                       | (41 841)       | —                       |
| Прочее   | 407            | 1 361                   | (1 083)        | (1 259)                 |
| <b>По Международным стандартам финансовой отчетности</b>   | <b>532 675</b> | <b>7 480</b>            | <b>495 104</b> | <b>28 247</b>           |

(в миллионах российских рублей)

### 3. Основные дочерние организации

Основные дочерние организации Группы, включенные в консолидированную финансовую отчетность, представлены в следующей таблице:

| Наименование дочерних организаций                           | Доля участия в уставном капитале |                       | Страна регистрации  | Вид деятельности   |
|---|----------------------------------|-----------------------|---------------------|--|
|   | На 31 декабря 2011 г.            | На 31 декабря 2010 г. |                     |  |
| ЗАО РОСЭКСИМБАНК  | 100%                             | 100%                  | Россия              | Банковская деятельность  |
| ОАО «Белвнешэкономбанк»                                     | 97,49%                           | 97,42%                | Республика Беларусь | Банковская деятельность  |
| ОАО «ВЭБ-лизинг»  | 98,96%                           | 97,97%                | Россия              | Лизинговая деятельность  |
| ОАО «МСП Банк»  | 100%                             | 100%                  | Россия              | Банковская деятельность  |
| ОАО АКБ «Связь-Банк»  | 99,47%                           | 99,47%                | Россия              | Банковская деятельность  |
| ПАО Проминвестбанк  | 97,85%                           | 93,84%                | Украина             | Банковская деятельность  |
| ЗАО «Краслесинвест»   | 100%                             | 100%                  | Россия              | Заготовка и переработка первичного сырья                       |
| ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»   | 99,99%                           | 99,16%                | Россия              | Банковская деятельность  |
| ООО «ВЭБ Капитал»   | 100%                             | 100%                  | Россия              | Финансовое посредничество                                      |
| ООО «ВЭБ Инжиниринг»  | 67,55%                           | 51,00%                | Россия              | Услуги, связанные с реализацией инвестиционных проектов        |
| ОАО «Федеральный центр проектного финансирования»           | 100%                             | 100%                  | Россия              | Финансовое посредничество                                      |
| ОАО «Корпорация развития Северного Кавказа»                 | 100%                             | –                     | Россия              | Консультационные услуги, сопровождение инвестиционных проектов |
| ООО «Управляющая компания РФПИ»                             | 100%                             | –                     | Россия              | Управляющая компания   |
| ОАО «ЭКСАР»   | 100%                             | –                     | Россия              | Страхование  |
| ОАО «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона» | 100%                             | –                     | Россия              | Сопровождение инвестиционных проектов                          |
| Доля в имуществе:   |                                  |                       |                     |  |
| ЗПИФ хедж-фонд «МРИФ»                                       | 99,92%                           | 99,92%                | Россия              | Паевой фонд  |
| ЗПИФ прямых инвестиций «МРИФ – II»                          | 99,9975%                         | 99,9975%              | Россия              | Паевой фонд  |
| ЗПИФ ДПИ РФПИ   | 100%                             | –                     | Россия              | Паевой фонд  |

В марте 2011 года осуществлена государственная регистрация отчета об итогах выпуска акций ОАО «Корпорация развития Северного Кавказа», учредителем которого выступил Внешэкономбанк. В уставный капитал дочерней компании Банком было внесено 500 млн. руб. (100% акций). Одними из основных направлений деятельности компании являются содействие реализации инвестиционных проектов, реализуемых на территории Северного Кавказа и консультирование региональных властей.

В апреле 2011 года Внешэкономбанк внес дополнительный вклад в уставный капитал ООО «ВЭБ Капитал» в сумме 300 млн. рублей. Доля участия Группы в уставном капитале ООО «ВЭБ Капитал» не изменилась и составляет 100%.

(в миллионах российских рублей)

### 3. Основные дочерние организации (продолжение)

В июне 2011 года Внешэкономбанк учредил дочернюю Управляющую компанию Российского фонда прямых инвестиций (ООО «Управляющая компания РФПИ»). В уставный капитал ООО «Управляющая компания РФПИ» Банком было внесено 300 млн. руб. (100% доля). Основной целью деятельности компании является создание условий для привлечения российских и иностранных инвесторов в российскую экономику в высокотехнологичных сферах.

В октябре 2011 года зарегистрировано Открытое акционерное общество «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (ОАО «ЭКСАР»). Внешэкономбанк является единственным учредителем общества. Уставный капитал ОАО «ЭКСАР» оплачен в размере 30 000 млн. рублей. Целью создания агентства является страхование экспортных кредитов и инвестиций от предпринимательских и политических рисков.

В ноябре 2011 года зарегистрировано Открытое акционерное общество «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона» с уставным капиталом в размере 500 млн. рублей. Внешэкономбанк является единственным учредителем общества. Целью создания общества является содействие реализации на территории Дальнего Востока и Байкальского региона инвестиционных проектов.

В декабре 2011 года Банк приобрел 100% паев Закрытого паевого инвестиционного фонда долгосрочных прямых инвестиций «Российский фонд прямых инвестиций» (далее ЗПИФ ДПИ РФПИ), находящегося под управлением ООО «Управляющая компания РФПИ». На 31 декабря 2011 года сумма вложений составила 62 600 млн. рублей.

В декабре 2011 года Банк выкупил в полном объеме обыкновенные именные акции дополнительного выпуска ОАО «Федеральный центр проектного финансирования» (2 900 000 шт. акций) на общую сумму 2 900 млн. руб. (акции приобретены по их номинальной стоимости 1 000 руб. каждая акция). Доля участия Группы в уставном капитале ОАО «ФЦПФ» не изменилась и составляет 100%.

### 4. Основные положения учетной политики

#### Изменения в учетной политике

В течение отчетного года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

#### *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. Раскрытие сделок со связанными сторонами в соответствии с новой редакцией МСФО (IAS) 24 представлено в Примечании 33.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Изменения в учетной политике (продолжение)

*Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» – «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»*

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты классифицируются как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»*

Интерпретация IFRIC 19 выпущена в ноябре 2009 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

##### *Усовершенствования МСФО*

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступили в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, оказали влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы, как описано ниже.

- ▶ МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»: ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. Только компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, могут оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.
- ▶ МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Дополнительные требования были учтены при подготовке годовой финансовой отчетности.
- ▶ Прочие поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27, МСФО (IAS) 34 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут какого-либо влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали какого-либо влияния на учетные политики, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- ▶ МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности – Добровольное исключение с ограниченной сферой применения из требования о раскрытии сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 для компаний, применяющих МСФО впервые».
- ▶ Интерпретация IFRIC 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании».

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Основа консолидации**

Дочерние организации, т.е. организации, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций (долей в уставном капитале), или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между дочерними организациями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организаций без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней организаций относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организаций, она прекращает признание активов и обязательства дочерней организаций (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

##### **Объединение бизнеса**

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой организации. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой организации, которая предоставляет уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах организации в случае ее ликвидации, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой организации. Прочие компоненты неконтрольной доли участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой организацией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой организации переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Объединение бизнеса (продолжение)**

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней организации, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой организации к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

##### **Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем**

Учет приобретения дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов.

Активы и обязательства дочерней организации, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей стороны (Предшественного владельца) на дату перехода. Гудвил, возникающий при приобретении организации Предшественным владельцем, также отражается в консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшественного владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения, учитывается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Консолидированная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составляется как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшественным владельцем.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Инвестиции в ассоциированные организации**

Ассоциированные организации – это организации, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций (долей в уставном капитале), или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной организации, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных организаций отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной организации равна или превышает стоимость ее доли участия в ассоциированной организации, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной организации или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными организациями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных организациях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

##### **Финансовые активы**

###### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

###### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

###### *«Доходы первого дня»*

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Группа немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Финансовые активы (продолжение)**

###### *Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены преимущественно для извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или за счет дилерской маржи. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли. Доходы и расходы по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми через прибыль или убыток.

###### *Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

###### *Кредиты и дебиторская задолженность*

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или не отнесены в категорию инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

###### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы от изменений в справедливой стоимости отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках в состав доходов, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Не обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги без фиксированных сроков погашения учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение, если не имеется иных адекватных и пригодных для использования методов обоснованной оценки их расчетной справедливой стоимости.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Финансовые активы (продолжение)**

###### *Определение справедливой стоимости*

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке.

###### *Взаимозачет*

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

###### *Переклассификация финансовых активов*

Если в отношении производного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- ▶ финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- ▶ прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

##### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в Банке России (за исключением обязательных резервов дочерних банков) и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Драгоценные металлы**

Золото и прочие драгоценные металлы отражаются по ценам покупки Банка России, Национального банка Республики Беларусь, Национального банка Украины, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости, с дисконтом по отношению к котировкам Лондонской биржи металлов. Изменения в указанных ценах покупки учитываются как курсовые разницы по операциям с драгоценными металлами в составе прочих доходов.

##### **Соглашения РЕПО и обратного РЕПО и заемные операции с ценными бумагами**

Соглашения продажи и обратной покупки ценных бумаг (соглашения РЕПО) отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО, в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по соглашениям обратной продажи (обратного РЕПО) отражается в составе денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия соглашений РЕПО по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

##### **Производные финансовые инструменты**

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках ценных бумаг. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или доходов, за вычетом расходов, по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Векселя**

Учетные векселя включаются в состав торговых или инвестиционных ценных бумаг, либо в состав денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

##### **Заемные средства**

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, задолженность перед Правительством РФ и Банком России, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств Группа отражает привлечение средств кредитных организаций на срок до одного года в разделе «Движение денежных средств по операционной деятельности», на срок свыше года – в разделе «Движение денежных средств по финансовой деятельности».

##### **Государственные субсидии и государственная помощь**

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве отложенного дохода и реализуется в доходе равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Государственные ссуды, предоставленные по процентным ставкам ниже рыночного уровня, признаются в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Оценка выгод от получения государственных ссуд осуществляется на момент их получения и представляет собой разность полученных денежных средств и суммы первоначального признания ссуды в отчете о финансовом положении. Учет данных выгод осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 20.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Аренда**

##### **1. Финансовая аренда – Группа в качестве арендатора**

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

##### **2. Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя**

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в лизинг, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

##### **3. Операционная аренда – Группа в качестве арендатора**

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе расходов на помещения и оборудование.

##### **4. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя**

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих операционных доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

##### **Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Обесценение финансовых активов (продолжение)**

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Резерв под обесценение финансовых активов в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности рассчитан исходя из существующих экономических и политических условий. Группа не может прогнозировать, какие изменения произойдут в Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь и какой эффект они могут оказать на достаточность резерва под обесценение.

##### *Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам*

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва под обесценение, и сумма убытка признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв под обесценение списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в последующих периодах сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Обесценение финансовых активов (продолжение)**

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

##### *Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения*

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

##### *Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в консолидированном отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Обесценение финансовых активов (продолжение)

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

##### *Реструктуризация кредитов*

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования.

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ Если изменяется валюта кредита, прекращается признание предыдущего кредита, а новый кредит признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ Если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если кредит не является обесцененным в результате реструктуризации, Группа прекращает признание первоначального актива, а новый актив отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

###### *Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

###### *Финансовые обязательства*

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Договоры финансовой гарантии**

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

##### **Налогообложение**

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством стран, на территории которых организации Группы ведут свою деятельность. Расходы Группы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налог на прибыль. Величина текущего налога определяется исходя из налогооблагаемой базы с применением ставок налогообложения, действующих на дату составления отчетности.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Доходы и расходы Внешэкономбанка не являются объектом налогообложения по налогу на прибыль.

Различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по строке «Налоги, отличные от налога на прибыль».

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация объектов незавершенного строительства и объектов, не введенных в эксплуатацию, начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Амортизация рассчитывается методом равномерного списания стоимости в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

|                       | Годы  |
|-----------------------|-------|
| Здания                | 15-60 |
| Оборудование          | 2-10  |
| Транспортные средства | 2-30  |

Земельные участки имеют неограниченный срок полезного использования и не подлежат амортизации.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Капитальные вложения в арендованное имущество амортизируются в течение срока аренды основных средств. Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

##### Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, первоначально отражается в сумме, равной превышению переданного вознаграждения над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних организаций, отражается в составе прочих активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных организаций, отражается в составе инвестиций в ассоциированные организации. После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о возможном обесценении балансовой стоимости.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Гудвил (продолжение)

Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений Группы, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств приобретенной организации к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил:

- ▶ представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления;
- ▶ не превышает операционный сегмент согласно определению в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» до агрегирования.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются в будущем.

##### Нематериальные активы за исключением гудвила

Нематериальные активы за исключением гудвила включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются методом равномерного списания стоимости в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

##### Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (продолжение)**

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

##### **Резервы**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

##### **Пенсионные и прочие социальные обязательства**

Текущие взносы Группы на государственное пенсионное обеспечение рассчитываются как процент от текущих общих выплат работникам, отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, к которому относится соответствующая заработная плата, и включаются в состав заработной платы и прочих расчетов с персоналом.

Кроме этого, во Внешэкономбанке существуют два отдельно управляемых пенсионных плана с установленными взносами, по которым обязательства Банка за каждый период времени определяются суммой взносов за этот период. Взносы, осуществляемые Банком, признаются расходами в соответствующем периоде.

Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения или иных существенных материальных льгот для сотрудников.

##### **Уставный капитал**

###### *Уставный капитал*

Имущественные взносы Российской Федерации, осуществленные с целью формирования уставного капитала Банка, отражаются в составе последнего. Уставный капитал Внешэкономбанка не разделен на акции (доли).

###### *Дивиденды*

Внешэкономбанк не начисляет и не выплачивает дивиденды.

Дивиденды дочерних организаций признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

(в миллионах российских рублей)

#### **4. Основные положения учетной политики (продолжение)**

##### **Активы, находящиеся в доверительном управлении**

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

##### **Сегментная отчетность**

Сегментная отчетность Группы основана на пяти операционных сегментах, информация о которых приведена в Примечании 7.

##### **Условные активы и обязательства**

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

##### **Признание доходов и расходов**

Доходы и расходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если их сумма может быть надежно оценена. Для признания доходов и расходов в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

##### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Процентные расходы по кредитам и депозитам Минфина России включаются в состав процентных расходов по средствам клиентов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Признание доходов и расходов (продолжение)

###### *Комиссионные доходы*

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- ▶ *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей кредитов), и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

- ▶ *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа компании, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

###### *Дивидендный доход*

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

##### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой Банка и валютой представления отчетности Группы. Каждая организация в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой организации, измеряются в выбранной ей функциональной валюте. 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 «Доходы, за вычетом расходов, 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.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Банка России на дату такой операции включается в состав «Доходов, за вычетом расходов, по операциям в иностранной валюте». На 31 декабря 2011 и 2010 годов официальный курс Банка России составлял 32,1961 руб. и 30,4769 руб. за 1 доллар США соответственно.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Пересчет иностранных валют (продолжение)

На дату отчетности активы и обязательства организаций Группы, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы и не является валютой гиперинфляционной экономики, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу.

В связи с существенным ухудшением макроэкономических показателей Республики Беларусь, значительной девальвацией белорусского рубля и резким ростом инфляции в стране в течение 2011 года, в ноябре 2011 года Республика Беларусь была признана страной с гиперинфляционной экономикой, начиная с 1 января 2011 года. Финансовая отчетность дочернего банка в Республике Беларусь пересчитывается с использованием общего ценового индекса Республики Беларусь до включения в консолидированную финансовую отчетность Группы в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». Результаты деятельности и финансовое положение дочернего банка подлежат пересчету в валюту представления отчетности Группы по курсу на отчетную дату.

Курсовые разницы, возникающие при отражении результатов деятельности и финансового положения каждой консолидируемой организации отражаются в составе прочих совокупных доходов и представлены в виде отдельного компонента капитала.

При выбытии дочерней или ассоциированной организации, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе прочего совокупного дохода, относящаяся к данной организации, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, и корректировки справедливой стоимости в балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

##### Изменение учетной политики в будущем

##### *Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

##### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»*

В ноябре 2009 и 2010 годов Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевыми инструментами, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

###### *МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»*

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПКИ 12 «Консолидация – компании специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 10 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

###### *МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»*

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 11 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

###### *МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»*

МСФО (IFRS) 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта потребует раскрытия дополнительной информации в финансовой отчетности Группы, однако не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности.

###### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

*МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)*

В результате опубликования МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)*

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, наименование МСФО (IAS) 28 изменилось на МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

*Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка изменяет только требования к раскрытию информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

*Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога»*

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В поправке разъясняется порядок определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Поправкой вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться исходя из того, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, поправкой вводится требование, согласно которому отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым по модели переоценки согласно МСФО (IAS) 16, должен всегда определяться на основании допущения о возмещении их стоимости посредством продажи. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения данной поправки.

*Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*

Поправка к МСФО (IAS) 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

(в миллионах российских рублей)

#### 4. Основные положения учетной политики (продолжение)

##### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

*Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Представление статей прочего совокупного дохода»*

Поправка к МСФО (IAS) 1 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты. Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, в случае прекращения признания актива или погашения) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка изменит представление информации, но не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

*Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО»*

Данная поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка вносит дополнительное исключение для использования условной первоначальной стоимости компаниями, подвергшимися значительной гиперинфляции. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

*Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (руководство по взаимозачету финансовых активов и обязательств) и поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (раскрытие информации по взаимозачету финансовых активов и обязательств).*

В декабре 2011 года Совет по МСФО опубликовал поправки к действующему руководству по взаимозачету финансовых активов и обязательств (МСФО (IAS) 32), а также ввел новые требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 7. Поправки к МСФО (IFRS) 7 следует применять ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, а поправки к МСФО (IAS) 32 следует применять ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Досрочное применение допускается. Поправки к МСФО (IAS) 32 разъясняют, что право на зачет должно быть юридически закреплено для всех контрагентов не только в ходе обычной деятельности, но также в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют, что право на зачет не должно быть обусловлено наступлением будущих событий. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют условия взаимозачета, согласно которым компания должна иметь намерение либо произвести взаимозачет, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Согласно поправкам к МСФО (IFRS) 7 компания, готовящая финансовую отчетность, должна раскрывать информацию о праве на зачет и соответствующие договоренности для всех отраженных финансовых инструментов, зачет в отношении которых производится в соответствии с МСФО (IAS) 32. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок и выбирает дату их первоначального применения.

#### 5. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством суждений и проведение оценок в отношении определения сумм, отражаемых в финансовой отчетности. Такие суждения и оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут существенно отличаться от этих оценок и вполне вероятно, что эти отличия могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность.

(в миллионах российских рублей)

## 5. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

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 кредитов и дебиторской задолженности*

Группа регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности 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 кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

### *Обесценение гудвила*

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость гудвила составляла 1 843 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 1 381 млн. рублей). Подробная информация представлена в Примечании 21.

## 6. Объединение бизнеса

### **Приобретения в 2011 году**

#### **ОАО НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТОРГОВЫЙ БАНК**

18 февраля 2011 года дочерний банк Группы ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» приобрел 83,7% акций ОАО НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТОРГОВЫЙ БАНК (далее ОАО НТБ). ОАО НТБ было учреждено 7 сентября 1994 года в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. ОАО НТБ предоставляет кредиты и принимает вклады физических и юридических лиц, осуществляет операции с ценными бумагами, переводы денежных средств по территории Российской Федерации и за ее пределами, проводит валютнообменные операции, а также оказывает другие банковские услуги юридическим и физическим лицам, являющимся его клиентами. Головной офис ОАО НТБ находится в г. Тольятти. В сентябре 2011 года общее собрание акционеров ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» приняло решение о реорганизации в форме присоединения к нему ОАО НТБ (с переходом к ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» всех прав и обязанностей ОАО НТБ).

(в миллионах российских рублей)

## 6. Объединение бизнеса (продолжение)

### Приобретения в 2011 году (продолжение)

Группа предполагает использовать развитую региональную сеть ОАО НТБ для дальнейшего развития банковских операций в Поволжском регионе, включая сектор малого и среднего бизнеса. Кроме того, Группа планирует использовать платформу розничных банковских услуг, включая линию продуктов, технологии по скорингу и риск-менеджменту и IT-системы, чтобы развить и предложить новую линейку розничных продуктов для целей расширения своего розничного банковского бизнеса. Новые розничные продукты будут включать депозиты, ипотечные кредиты, а также, возможно, автомобильные кредиты.

Непосредственно перед датой приобретения Группа владела 16,3% акций ОАО НТБ, которые учитывались в составе инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. В результате приобретения Группой контроля над ОАО НТБ был признан доход от переоценки ранее имевшейся доли по справедливой стоимости в размере 215 млн. руб. по статье «Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, а также гудвил, возникший при приобретении, составили:

|  | <b>Справедливая<br/>стоимость,<br/>признанная при<br/>приобретении</b> |
|--|--|
| Денежные средства и их эквиваленты   | 961  |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или<br>убыток | 1 939  |
| Средства в кредитных организациях  | 311  |
| Кредиты клиентам   | 23 129   |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                            | 51   |
| Отложенные активы по налогу на прибыль   | 227  |
| Основные средства  | 390  |
| Прочие активы  | 4 701  |
|  | <b>31 709</b>  |
| Средства кредитных организаций   | 4 307  |
| Средства клиентов  | 21 508   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 1 385  |
| Прочие обязательства   | 272  |
|  | <b>27 472</b>  |
| <b>Итого идентифицируемые чистые активы</b>  | <b>4 237</b>   |
| За вычетом справедливой стоимости ранее имевшейся доли участия                           | (521)  |
| Гудвил, возникающий при приобретении   | 462  |
| <b>Вознаграждение, переданное при приобретении контроля</b>                              | <b>4 178</b>   |

Отраженная выше сумма гудвила в размере 462 млн. руб. включает ожидаемое увеличение эффективности деятельности в результате объединения. Ожидается, что признанный гудвил не будет подлежать вычету для целей налогообложения.

Справедливая стоимость кредитов клиентам составляет 23 129 млн. рублей. Договорная сумма кредитов клиентам до вычета резервов под обесценение на дату приобретения ОАО НТБ составляла 24 334 млн. рублей. Наилучшая оценка договорных денежных потоков по кредитам клиентов, не ожидаемых к получению, на дату приобретения составляла 1 469 млн. рублей.

(в миллионах российских рублей)

## 6. Объединение бизнеса (продолжение)

### Приобретения в 2011 году (продолжение)

С даты приобретения вклад ОАО НТБ в процентные доходы Группы составил 2 597 млн. руб., в непроцентные доходы – 318 млн. руб., в чистую прибыль Группы – убыток в размере 179 млн. рублей. Если бы объединение произошло в начале года, то прибыль Группы за отчетный период составила бы 7 622 млн. руб., процентные доходы 160 084 млн. руб. и непроцентные доходы, включая доходы по сборам и комиссионным, – 21 036 млн. рублей.

На дату приобретения в отчетности Группы был отражен кредит, выданный ОАО НТБ, и учтенные векселя ОАО НТБ. По состоянию на 18 февраля 2011 года ОАО НТБ признавал указанные инструменты в составе средств кредитных организаций в сумме 731 млн. руб. и выпущенных долговых ценных бумаг в сумме 308 млн. руб. соответственно. Справедливая стоимость указанных обязательств ОАО НТБ приблизительно равна их балансовой стоимости. Указанные операции представляют собой ранее существовавшие отношения между участниками Группы, которые были исключены в процессе учета объединения бизнеса. Привлеченный кредит и выпущенные векселя были исключены из идентифицируемых обязательств ОАО НТБ, а вознаграждение, переданное при приобретении, увеличено на справедливую стоимость указанных обязательств.

*Анализ денежных потоков при приобретении в 2011 году:*

|   |                |
|---|----------------|
| Денежные средства, приобретенные в дочерней организации<br>(включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)    | 961            |
| Денежные средства, уплаченные при приобретении в 2011 году<br>(включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности) | (3 139)        |
| <b>Чистый денежный отток в 2011 году</b>  | <b>(2 178)</b> |

### Изменения долей участия в дочерних организациях в 2011 году

#### *Приобретение долей участия*

В течение первого полугодия 2011 года ПАО Проминвестбанк выкупил 260 169 акций у владельцев неконтрольных долей участия. В результате перераспределения долей владения между Внешэкономбанком и оставшимися акционерами – владельцами неконтрольных долей участия произошло уменьшение стоимости неконтрольных долей участия на 13 млн. руб. одновременно с увеличением нераспределенной прибыли Группы на 3 млн. рублей.

В марте 2011 года Банк приобрел 2 000 000 шт. обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии ОАО «ВЭБ-лизинг» на сумму 5 000 млн. рублей. В результате увеличения доли владения дочерней организацией нераспределенная прибыль Группы изменилась незначительно. В сентябре 2011 года (в соответствии с договором купли-продажи акций дополнительного выпуска) Банк выкупил оставшуюся часть обыкновенных именных акций дополнительной эмиссии ОАО «ВЭБ-лизинг» в размере 2 000 000 шт. на сумму 5 000 млн. рублей. По состоянию на 31 декабря 2011 года доля Группы в уставном капитале дочерней организации составила 98,96%.

В июле 2011 года Банк осуществил оплату по номинальной стоимости 1 500 000 000 штук акций дополнительной эмиссии ОАО «Белвнешэкономбанк» (эквивалент 844 млн. руб. на дату оплаты).

(в миллионах российских рублей)

## 6. Объединение бизнеса (продолжение)

### Изменения долей участия в дочерних организациях в 2011 году (продолжение)

В сентябре 2011 года осуществлена государственная регистрация выпуска акций дополнительной эмиссии ОАО «Белвнешэкономбанк», по итогам которой доля Банка увеличилась до 97,49%. Стоимость приобретенных Банком акций дополнительной эмиссии составила 848 млн. руб., взнос миноритарных акционеров составил 19 млн. рублей. По итогам дополнительной эмиссии балансовая стоимость чистых активов ОАО «Белвнешэкономбанк» выросла на 867 млн. рублей. В результате перераспределения долей участия между Банком и остальными акционерами неконтрольная доля участия выросла на 20 млн. руб., фонд пересчета иностранных валют снизился на 3 млн. руб. одновременно с увеличением суммы нераспределенной прибыли Группы на 3 млн. рублей.

В августе 2011 года Банк приобрел у акционеров – владельцев неконтрольных долей участия 4,01% (21 247 294 штуки) голосующих акций ПАО Проминвестбанк, увеличив долю владения до 97,85%. Балансовая стоимость чистых активов, приходящихся на акционеров ПАО Проминвестбанк, составила 14 132 млн. рублей. Денежное вознаграждение, переданное за приобретенную долю, составило 4 251 млн. рублей. В результате данного приобретения стоимость неконтрольных долей участия уменьшилась на 569 млн. руб., нераспределенная прибыль в капитале Группы снизилась на 3 680 млн. руб., фонд пересчета иностранных валют – на 13 млн. руб., сумма нереализованной переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, увеличилась на 11 млн. рублей.

В ноябре 2011 года зарегистрировано уменьшение размера уставного капитала ООО «ВЭБ Инжиниринг» со 196 млн. руб. до 148 млн. рублей. Доля Группы в уставном капитале дочерней организации увеличилась до 67,55%.

В декабре 2011 года Банк приобрел 2 090 724 шт. обыкновенных акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», которые ранее учитывались дочерним банком в составе акций, выкупленных у акционеров. Доля Группы в уставном капитале ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» в результате покупки увеличилась до 99,99%. Стоимость приобретения указанного пакета составила 209 млн. рублей.

### *Выбытие долей участия*

В первом квартале 2011 года были проданы 2 370 077 акций ОАО «Белвнешэкономбанк», выкупленные ранее банком у акционеров. В результате перераспределения долей владения нераспределенная прибыль Группы увеличилась на 2 млн. рублей.

В четвертом квартале 2011 года были проданы 9 276 акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», выкупленные ранее банком у акционеров. В результате продажи стоимость неконтрольных долей участия увеличилась на 1 млн. рублей.

### Изменение долей участия в дочерних организациях в 2010 году

#### *Приобретение дополнительной доли в компании ОАО «ВЭБ-лизинг»*

В феврале и марте 2010 года Группа дополнительно приобрела обыкновенные именные акции ОАО «ВЭБ-лизинг» в количестве 830 229 штук, стоимостью 1 240 млн. рублей. Акции были приобретены посредством их выкупа у самой дочерней организации и ранее учитывались в составе акций, выкупленных у акционеров. В результате увеличения доли участия Группы в компании ОАО «ВЭБ-лизинг» с 78,07% до 97,97% произошло уменьшение неконтрольной доли участия на 531 млн. руб., в составе нераспределенной прибыли в капитале Группы были учтены 529 млн. руб. и в составе фонда пересчета иностранных валют 2 млн. рублей.

(в миллионах российских рублей)

## 6. Объединение бизнеса (продолжение)

### Изменение долей участия в дочерних организациях в 2010 году (продолжение)

#### *Приобретение дополнительной доли в ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»*

В июне 2010 года Группа приобрела у акционеров, владеющих неконтрольными долями участия, 0,01% голосующих акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», увеличив долю владения до 98,95%. Балансовая стоимость чистых активов, приходящихся на акционеров ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК», составила 19 734 млн. рублей. Денежное вознаграждение, переданное за приобретенную долю, составило 3 млн. руб., что несущественно отличается от ее балансовой стоимости. Стоимость неконтрольных долей участия соответственно уменьшилась на 3 млн. рублей.

В июле 2010 года Группа выкупила еще 0,21% голосующих акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» в ходе дополнительной эмиссии, доведя свою долю до 99,16%. Стоимость приобретения составила 5 000 млн. рублей. По итогам дополнительной эмиссии балансовая стоимость чистых активов ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» выросла на 5 000 млн. рублей. В связи с тем, что указанный рост превышает стоимость неконтрольных долей участия, перешедших в результате приобретения дополнительной эмиссии к Группе, неконтрольная доля участия выросла на 1 млн. рублей. Это увеличение снизило соответственно на 1 млн. руб. сумму нераспределенной прибыли, отраженную в капитале Группы.

#### *Выкуп собственных акций ПАО Проминвестбанк у акционеров-владельцев неконтрольных долей участия*

В течение четвертого квартала 2010 года ПАО Проминвестбанк выкупил 1 092 147 акций у акционеров-владельцев неконтрольных долей участия общей стоимостью 44 млн. рублей. В результате перераспределения долей владения между Внешэкономбанком и оставшимися акционерами-владельцами неконтрольных долей участия произошло уменьшение стоимости неконтрольных долей участия на 28 млн. руб. и уменьшение нераспределенной прибыли Группы на 17 млн. руб. одновременно с увеличением фонда пересчета иностранных валют на 1 млн. рублей.

#### *Выкуп собственных акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» у акционеров-владельцев неконтрольных долей участия*

В декабре 2010 года ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» выкупил 2 100 000 акций у акционеров-владельцев неконтрольных долей участия общей стоимостью 210 млн. рублей. В результате перераспределения долей владения между Внешэкономбанком и оставшимися акционерами-владельцами неконтрольных долей участия произошло уменьшение стоимости неконтрольных долей участия на 209 млн. руб. и уменьшение нераспределенной прибыли Группы на 1 млн. рублей.

(в миллионах российских рублей)

## 7. Информация по сегментам

В целях управления Группа имеет пять операционных отраслевых сегментов:

- |           |  |
|-----------|--|
| Сегмент 1 | Внешэкономбанк, ОАО «МСП Банк», ЗАО РОСЭКСИМБАНК.  |
| Сегмент 2 | ОАО АКБ «Связь-Банк», ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК».   |
| Сегмент 3 | ПАО Проминвестбанк (Украина).  |
| Сегмент 4 | ОАО «Белвнешэкономбанк» (Республика Беларусь).   |
| Сегмент 5 | ОАО «ВЭБ-лизинг», ООО «ВЭБ Капитал», ООО «ВЭБ Инжиниринг», ОАО «Федеральный центр проектного финансирования», ЗПИФ хедж-фонд «МРИФ», ЗПИФ прямых инвестиций «МРИФ – П», ОАО «Корпорация развития Северного Кавказа», ООО УК «РФПИ», ОАО «ЭКСАР», ЗПИФ ДПИ РФПИ, ОАО «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона» и прочие дочерние организации. |

В состав Сегмента 1 включены Внешэкономбанк и основные образующие Группу банки. Сегмент 2 сформировали банки, приобретение которых было осуществлено в 2008 и 2009 годах в рамках антикризисных мер, разработанных Правительством РФ, с целью восстановления их финансовой устойчивости. Сегменты 3 и 4 отвечают за банковскую деятельность Группы в Украине и Республике Беларусь соответственно. В состав Сегмента 5 включены прочие дочерние организации и фонды, в имуществе которых Группа имеет контрольную долю.

Руководство Группы осуществляет контроль результатов операционной деятельности каждого сегмента отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности. Результаты деятельности сегментов определяются иначе, чем в консолидированной финансовой отчетности, как видно из таблицы ниже. Учет налогов на прибыль осуществляется на групповой основе, и они не распределяются между операционными сегментами.

Трансфертные цены в операциях между операционными сегментами устанавливаются на коммерческой основе, аналогично сделкам с третьими сторонами.

В 2011 и 2010 годах у Группы не было доходов от операций с одним внешним клиентом или контрагентом, которые составили бы 10 и более процентов от ее общего дохода, кроме доходов от операций с организациями, находящимися под контролем Российской Федерации. Эти доходы были преимущественно получены от операций Сегмента 1 и Сегмента 2.

(в миллионах российских рублей)

## 7. Информация по сегментам (продолжение)

В таблицах ниже отражена информация о доходах, прибыли, активах и обязательствах по операционным сегментам Группы:

| 2011 год   | Сегмент 1        | Сегмент 2       | Сегмент 3       | Сегмент 4      | Сегмент 5       | Итого до<br>вычета<br>межсег-<br>ментных<br>(доходов)/<br>расходов | Корректи-<br>ровки | Итого            |
|--|------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|--|--------------------|------------------|
| <b>Доходы</b>  |                  |                 |                 |                |                 |  |                    |                  |
| <b>Внешние клиенты</b>   |                  |                 |                 |                |                 |  |                    |                  |
| Процентные доходы  | 100 940          | 26 580          | 15 106          | 4 407          | 12 754          | 159 787  | —                  | <b>159 787</b>   |
| Комиссионные доходы  | 4 596            | 1 976           | 1 121           | 705            | 243             | 8 641  | —                  | <b>8 641</b>     |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (1 626)          | (949)           | —               | —              | 67              | (2 508)  | —                  | <b>(2 508)</b>   |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи                             | 10 064           | 275             | (213)           | 3              | 1               | 10 130   | —                  | <b>10 130</b>    |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям в иностранной валюте   | (2 391)          | 515             | 1 183           | (3 323)        | (996)           | (5 012)  | —                  | <b>(5 012)</b>   |
| Доля в прибыли ассоциированных организаций   | (43)             | —               | —               | 24             | 304             | 285  | —                  | <b>285</b>       |
| Прочие доходы  | 8 751            | 877             | 85              | 512            | 1 208           | 11 433   | —                  | <b>11 433</b>    |
| <b>Итого доходов от внешних клиентов</b>   | <b>120 291</b>   | <b>29 274</b>   | <b>17 282</b>   | <b>2 328</b>   | <b>13 581</b>   | <b>182 756</b>   | <b>—</b>           | <b>182 756</b>   |
| <b>Межсегментные доходы</b>  |                  |                 |                 |                |                 |  |                    |                  |
| Процентные доходы  | 7 653            | 1 121           | —               | 6              | 501             | 9 281  | (9 281)            | —                |
| Прочие межсегментные доходы за вычетом расходов  | (478)            | 1 926           | 163             | (96)           | 118             | 1 633  | (1 633)            | —                |
| <b>Итого межсегментных доходов</b>   | <b>7 175</b>     | <b>3 047</b>    | <b>163</b>      | <b>(90)</b>    | <b>619</b>      | <b>10 914</b>  | <b>(10 914)</b>    | <b>—</b>         |
| <b>Итого доходов</b>   | <b>127 466</b>   | <b>32 321</b>   | <b>17 445</b>   | <b>2 238</b>   | <b>14 200</b>   | <b>193 670</b>   | <b>(10 914)</b>    | <b>182 756</b>   |
| Процентные расходы   | (69 419)         | (12 655)        | (6 422)         | (1 105)        | (5 852)         | (95 453)   | —                  | <b>(95 453)</b>  |
| Комиссионные расходы   | (992)            | (555)           | (316)           | (151)          | (15)            | (2 029)  | —                  | <b>(2 029)</b>   |
| Резерв под обесценение кредитов  | (27 831)         | (2 422)         | (6 931)         | (1 328)        | (278)           | (38 790)   | —                  | <b>(38 790)</b>  |
| Расходы на персонал  | (5 681)          | (5 456)         | (3 005)         | (1 100)        | (1 648)         | (16 890)   | —                  | <b>(16 890)</b>  |
| Износ основных средств   | (253)            | (487)           | (368)           | (96)           | (130)           | (1 334)  | —                  | <b>(1 334)</b>   |
| Прочие (расходы) от обесценения и создания резервов/доходы от восстановления резервов  | (96)             | (39)            | (208)           | 4              | (27)            | (366)  | —                  | <b>(366)</b>     |
| Прочие расходы   | (7 849)          | (5 359)         | (2 429)         | (646)          | (3 478)         | (19 761)   | —                  | <b>(19 761)</b>  |
| <b>Итого расходов от внешних клиентов</b>  | <b>(112 121)</b> | <b>(26 973)</b> | <b>(19 679)</b> | <b>(4 422)</b> | <b>(11 428)</b> | <b>(174 623)</b>   | <b>—</b>           | <b>(174 623)</b> |
| <b>Межсегментные расходы</b>   |                  |                 |                 |                |                 |  |                    |                  |
| Процентные расходы   | (1 192)          | (3 493)         | (1 985)         | (1 003)        | (1 467)         | (9 140)  | 9 140              | —                |
| Прочие межсегментные (расходы)/доходы  | (908)            | 16              | (21)            | (46)           | (24)            | (983)  | 983                | —                |
| <b>Итого межсегментных расходов</b>  | <b>(2 100)</b>   | <b>(3 477)</b>  | <b>(2 006)</b>  | <b>(1 049)</b> | <b>(1 491)</b>  | <b>(10 123)</b>  | <b>10 123</b>      | <b>—</b>         |
| <b>Итого расходов</b>  | <b>(114 221)</b> | <b>(30 450)</b> | <b>(21 685)</b> | <b>(5 471)</b> | <b>(12 919)</b> | <b>(184 746)</b>   | <b>10 123</b>      | <b>(174 623)</b> |
| <b>Результаты сегмента</b>   | <b>13 245</b>    | <b>1 871</b>    | <b>(4 240)</b>  | <b>(3 233)</b> | <b>1 281</b>    | <b>8 924</b>   | <b>(791)</b>       | <b>8 133</b>     |
| Влияние гиперинфляции  | —                | —               | —               | 381            | —               | 381  | —                  | <b>381</b>       |
| Расход по налогу на прибыль  |                  |                 |                 |                |                 |  |                    | <b>(1 034)</b>   |
| <b>Прибыль за год</b>  |                  |                 |                 |                |                 |  |                    | <b>7 480</b>     |
| <b>Прочая информация по сегментам</b>  |                  |                 |                 |                |                 |  |                    |                  |
| Капитальные затраты  | 723              | 3 435           | 523             | 954            | 7 200           | 12 835   | —                  | <b>12 835</b>    |
| Инвестиции в ассоциированные организации   | 1 851            | —               | 0               | 68             | 3 975           | 5 894  | —                  | <b>5 894</b>     |

(в миллионах российских рублей)

## 7. Информация по сегментам (продолжение)

В течение 2011 года путем переноса отрицательной переоценки, ранее учитываемой в составе совокупного дохода, в доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, был признан убыток от обесценения в сумме 8 610 млн. руб. по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, сегмента 1 и в сумме 300 млн. руб. по ценным бумагам сегмента 3.

| 2010 год   | Сегмент 1        | Сегмент 2       | Сегмент 3       | Сегмент 4      | Сегмент 5      | Итого до<br>вычета<br>межсег-<br>ментных<br>(доходов)/<br>расходов | Корректи-<br>ровки | Итого            |
|--|------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--|--------------------|------------------|
| <b>Доходы</b>  |                  |                 |                 |                |                |  |                    |                  |
| <b>Внешние клиенты</b>   |                  |                 |                 |                |                |  |                    |                  |
| Процентные доходы  | 102 780          | 18 928          | 19 509          | 2 521          | 4 025          | 147 763  | –                  | <b>147 763</b>   |
| Комиссионные доходы  | 3 869            | 1 652           | 1 253           | 709            | 32             | 7 515  | –                  | <b>7 515</b>     |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 10 011           | 256             | –               | –              | (89)           | 10 178   | –                  | <b>10 178</b>    |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи                             | 11 988           | 1 479           | (343)           | 1              | 4              | 13 129   | –                  | <b>13 129</b>    |
| Доходы, за вычетом расходов, по операциям в иностранной валюте   | 403              | 298             | 928             | 655            | 185            | 2 469  | –                  | <b>2 469</b>     |
| Доля в прибыли ассоциированных организаций   | 208              | –               | –               | 16             | (20)           | 204  | –                  | <b>204</b>       |
| Прочие доходы/(расходы)  | 801              | 466             | (675)           | 575            | 447            | 1 614  | –                  | <b>1 614</b>     |
| <b>Итого доходов от внешних клиентов</b>   | <b>130 060</b>   | <b>23 079</b>   | <b>20 672</b>   | <b>4 477</b>   | <b>4 584</b>   | <b>182 872</b>   | –                  | <b>182 872</b>   |
| <b>Межсегментные доходы</b>  |                  |                 |                 |                |                |  |                    |                  |
| Процентные доходы  | 5 055            | 239             | –               | (2)            | 17             | 5 309  | (5 309)            | –                |
| Прочие межсегментные доходы за вычетом расходов  | 524              | 761             | (139)           | 126            | 105            | 1 377  | (1 377)            | –                |
| <b>Итого межсегментных доходов</b>   | <b>5 579</b>     | <b>1 000</b>    | <b>(139)</b>    | <b>124</b>     | <b>122</b>     | <b>6 686</b>   | <b>(6 686)</b>     | –                |
| <b>Итого доходов</b>   | <b>135 639</b>   | <b>24 079</b>   | <b>20 533</b>   | <b>4 601</b>   | <b>4 706</b>   | <b>189 558</b>   | <b>(6 686)</b>     | <b>182 872</b>   |
| <b>Расходы</b>   |                  |                 |                 |                |                |  |                    |                  |
| Процентные расходы   | (63 895)         | (7 513)         | (7 594)         | (728)          | (1 360)        | (81 090)   | –                  | <b>(81 090)</b>  |
| Комиссионные расходы   | (783)            | (422)           | (155)           | (109)          | (16)           | (1 485)  | –                  | <b>(1 485)</b>   |
| Резерв под обесценение кредитов  | (30 460)         | (4 064)         | (10 898)        | (249)          | (64)           | (45 735)   | –                  | <b>(45 735)</b>  |
| Расходы на персонал  | (3 956)          | (4 095)         | (2 536)         | (1 076)        | (702)          | (12 365)   | –                  | <b>(12 365)</b>  |
| Износ основных средств   | (399)            | (436)           | (460)           | (102)          | (59)           | (1 456)  | –                  | <b>(1 456)</b>   |
| Прочие (расходы) от обесценения и создания резервов / доходы от восстановления резервов  | (96)             | (138)           | 100             | (29)           | (58)           | (221)  | –                  | <b>(221)</b>     |
| Прочие расходы   | (4 975)          | (4 259)         | (2 317)         | (712)          | (1 488)        | (13 751)   | –                  | <b>(13 751)</b>  |
| <b>Итого расходов от внешних клиентов</b>  | <b>(104 564)</b> | <b>(20 927)</b> | <b>(23 860)</b> | <b>(3 005)</b> | <b>(3 747)</b> | <b>(156 103)</b>   | –                  | <b>(156 103)</b> |
| <b>Межсегментные расходы</b>   |                  |                 |                 |                |                |  |                    |                  |
| Процентные расходы   | (456)            | (2 335)         | (1 654)         | (192)          | (637)          | (5 274)  | 5 274              | –                |
| Прочие межсегментные (расходы)/доходы  | (1 437)          | (82)            | –               | (3)            | 3              | (1 519)  | 1 519              | –                |
| <b>Итого межсегментных расходов</b>  | <b>(1 893)</b>   | <b>(2 417)</b>  | <b>(1 654)</b>  | <b>(195)</b>   | <b>(634)</b>   | <b>(6 793)</b>   | <b>6 793</b>       | –                |
| <b>Итого расходов</b>  | <b>(106 457)</b> | <b>(23 344)</b> | <b>(25 514)</b> | <b>(3 200)</b> | <b>(4 381)</b> | <b>(162 896)</b>   | <b>6 793</b>       | <b>(156 103)</b> |
| <b>Результаты сегмента</b>   | <b>29 182</b>    | <b>735</b>      | <b>(4 981)</b>  | <b>1 401</b>   | <b>325</b>     | <b>26 662</b>  | <b>107</b>         | <b>26 769</b>    |
| Экономия по налогу на прибыль  |                  |                 |                 |                |                |  |                    | <b>1 306</b>     |
| <b>Прибыль от непрерывной деятельности после налогообложения за год</b>  |                  |                 |                 |                |                |  |                    | <b>28 075</b>    |
| Прибыль от прекращенной деятельности   |                  |                 |                 |                |                |  |                    | <b>172</b>       |
| <b>Прибыль за год</b>  |                  |                 |                 |                |                |  |                    | <b>28 247</b>    |
| <b>Прочая информация по сегментам</b>  |                  |                 |                 |                |                |  |                    |                  |
| Капитальные затраты  | 246              | 561             | 974             | 598            | 3 423          | 5 802  | –                  | <b>5 802</b>     |
| Инвестиции в ассоциированные организации   | 155              | –               | 1               | 40             | 5 442          | 5 638  | –                  | <b>5 638</b>     |

(в миллионах российских рублей)

## 7. Информация по сегментам (продолжение)

В течение 2010 года путем переноса отрицательной переоценки, ранее учитываемой в составе совокупного дохода, в доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, был признан убыток от обесценения в сумме 21 971 млн. руб. по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, сегмента 1 и в сумме 305 млн. руб. по ценным бумагам сегмента 2.

Сверка между общей суммой активов сегментов и суммой активов Группы по МСФО приведена ниже:

|  | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Активы сегментов</b>                      |                          |                          |
| Сегмент 1                                    | 1 931 864                | 1 631 391                |
| Сегмент 2                                    | 413 190                  | 274 192                  |
| Сегмент 3                                    | 146 528                  | 126 863                  |
| Сегмент 4                                    | 42 158                   | 36 994                   |
| Сегмент 5                                    | 299 501                  | 87 082                   |
| <b>Итого до вычета межсегментных активов</b> | <b>2 833 241</b>         | <b>2 156 522</b>         |
| Межсегментные активы                         | (301 599)                | (113 638)                |
| Корректировки                                | 305                      | 588                      |
| <b>Итого активов</b>                         | <b>2 531 947</b>         | <b>2 043 472</b>         |

Корректировки межсегментных доходов и расходов, а также активов Группы связаны с разницеми в учете, возникающими в следующих случаях:

- ▶ в результате отражения операций иностранными дочерними организациями Группы в валюте отличной от валюты представления отчетности Группы;
- ▶ при отражении операций выкупа долговых обязательств, выпущенных участниками Группы, или приобретения или сделок с финансовыми инструментами между участниками Группы;
- ▶ при восстановлении резерва, созданного участниками Группы под обесценение межсегментных активов.

### Географическая информация

Ниже в таблице отражена информация о распределении процентного дохода от внешних клиентов Группы, относимого на Россию, Украину и прочие страны, и внеоборотных активов, расположенных в указанных странах, за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года:

|  | 2011 год |         |                  |                | 2010 год |         |                  |                |
|--|----------|---------|------------------|----------------|----------|---------|------------------|----------------|
|  | Россия   | Украина | Прочие<br>страны | Итого          | Россия   | Украина | Прочие<br>страны | Итого          |
| Процентный доход<br>от внешних<br>клиентов | 140 274  | 15 106  | 4 407            | <b>159 787</b> | 125 733  | 19 509  | 2 521            | <b>147 763</b> |
| Внеоборотные<br>активы                     | 25 027   | 10 628  | 2 761            | <b>38 416</b>  | 13 678   | 10 700  | 1 791            | <b>26 169</b>  |

Внеоборотные активы представлены основными средствами и нематериальными активами.

(в миллионах российских рублей)

## 8. Операции с Правительством РФ, его уполномоченными учреждениями и Банком России

Задолженность перед Правительством РФ, его учреждениями и Банком России состояла из следующих позиций:

|  | 2011 год       | 2010 год       |
|--|----------------|----------------|
| Процентные кредиты и депозиты Минфина России                                   | 647 319        | 594 028        |
| Процентные депозиты Банка России   | 225 664        | 211 647        |
| Расчеты по погашению ссуд Правительства РФ                                     | 10 092         | 7 438          |
| Средства специального целевого назначения                                      | 1 259          | 996            |
| Текущие счета в драгоценных металлах   | 167            | 201            |
| Средства для оплаты внешнего долга   | 73             | 575            |
| Текущие счета Правительства РФ   | 16             | 16             |
| Прочие средства  | 2              | –              |
| <b>Задолженность перед Правительством РФ, его учреждениями и Банком России</b> | <b>884 592</b> | <b>814 901</b> |

Процентные депозиты Минфина России на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года преимущественно представляют собой средства Фонда национального благосостояния Российской Федерации (далее ФНБ РФ), номинированные в рублях, размещенные в депозиты во Внешэкономбанке в соответствии с Федеральным законом №173-ФЗ, в сумме 375 243 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 372 270 млн. руб.), привлеченные под годовые ставки 6,25% и 7,25% (на 31 декабря 2010 года 6,25% и 7,25%) с датами погашения с декабря 2014 года по декабрь 2020 года.

Также на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года процентные депозиты Минфина России включают средства, номинированные в рублях, предназначенные для финансирования через дочерний банк – ОАО «МСП Банк» – кредитных организаций и юридических лиц, осуществляющих поддержку малого и среднего предпринимательства. На 31 декабря 2011 года объем полученного финансирования составил 27 956 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 27 642 млн. рублей). Средства номинированы в рублях, получены под годовую ставку 6,25% (на 31 декабря 2010 года: 6,25%) сроком погашения в декабре 2017 года.

В соответствии с изменениями, внесенными в Федеральный закон №173-ФЗ и Постановление Правительства РФ №18 от 19 января 2008 года, в августе 2010 года по указанным депозитам была существенно снижена процентная ставка. На 31 декабря 2010 года в соответствии с требованиями МСФО Группа прекратила признание первоначальных обязательств и признала новые обязательства. В результате признания новых условий привлечения нерыночными в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были признаны доходы от первоначального признания финансовых инструментов в сумме 42 192 млн. рублей.

Процентные депозиты Минфина России на 31 декабря 2011 года включают также депозиты, номинированные в рублях, в сумме 33 833 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 2 585 млн. руб.), размещенные во Внешэкономбанке в соответствии с Федеральным законом №173-ФЗ под годовую ставку 6,25% сроком погашения в мае 2020 года для целей кредитования ОАО «АИЖК» (Примечание 14). Данные депозиты были привлечены под ставку ниже рыночного уровня. За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в консолидированном отчете о прибылях и убытках был признан доход от первоначального признания финансовых инструментов в сумме 6 134 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 416 млн. рублей).

Кроме указанного, на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года процентные депозиты Минфина России включают средства, номинированные в долларах США с датами погашения с декабря 2012 года по апрель 2013 года, полученные для финансирования инвестиционных проектов. На 31 декабря 2011 года объем полученного финансирования составил 205 576 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 190 916 млн. руб. с датами погашения с июля 2011 года по декабрь 2012 года).

(в миллионах российских рублей)

## **8. Операции с Правительством РФ, его уполномоченными учреждениями и Банком России (продолжение)**

На 31 декабря 2011 года, Минфином России были размещены временно свободные денежные средства в краткосрочные депозиты, номинированные в рублях, в сумме 4 120 млн. руб. со сроком погашения с января по март 2012 года в дочерних банках Группы.

Процентные депозиты Банка России на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года включают целевые депозиты, номинированные в рублях, привлеченные для реализации программы оказания финансовой помощи ОАО АКБ «Связь-Банк» (на 31 декабря 2011 года: 123 925 млн. руб., на 31 декабря 2010 года: 124 462 млн. руб.) и ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» (на 31 декабря 2011 года: 85 561 млн. руб., на 31 декабря 2010 года: 86 682 млн. руб.) в целях осуществления мероприятий по развитию деятельности указанных организаций. Депозиты, привлеченные на указанные цели, были пролонгированы в течение 2011 года сроком на 1 год под ставки ниже рыночного уровня. В соответствии с требованиями МСФО Группа прекратила признание первоначальных обязательств и признала новые обязательства. За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в консолидированном отчете о прибылях и убытках признаны доходы от первоначального признания финансовых инструментов в сумме 5 767 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 3 080 млн. рублей).

Кроме того, на 31 декабря 2011 года процентные депозиты Банка России включают краткосрочные депозиты, номинированные в рублях, в сумме 16 178 млн. руб. со сроком погашения с марта по ноябрь 2012 года, привлеченные дочерними банками Группы.

Расчеты по погашению ссуд Правительства РФ представляют собой средства, полученные от заемщиков в погашение предоставленных Правительством РФ кредитов. Управление этими средствами и осуществление платежей по ним производятся Банком в соответствии с Агентскими соглашениями. На 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года эти суммы классифицировались как задолженность перед Правительством РФ.

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года средства специального целевого назначения представляют собой средства по экспортным поступлениям и прочим счетам, которые подлежат дальнейшему урегулированию между Минфином России и Внешэкономбанком.

Текущие счета в драгоценных металлах представляют собой средства Правительства РФ, переданные на баланс Внешэкономбанка в ходе реорганизации.

### **Лондонский клуб**

Как правопреемник Внешэкономбанка СССР Банк является участником ряда соглашений о реструктуризации задолженности, заключенных с различными кредиторами из числа иностранных кредитных организаций (далее «Лондонский клуб»). Лондонский клуб объединяет иностранные банки и финансовые учреждения, перед которыми у бывшего Советского Союза имеются долговые обязательства. Переоформление и реструктуризация задолженности перед Лондонским клубом были осуществлены на основе ряда соглашений и других юридических документов, подписанных между Банком и иностранными кредиторами 6 октября 1997 года. В соответствии с указанными соглашениями суммы первоначальной задолженности и начисленные на нее проценты, выраженные в различных валютах, подлежат переоформлению в долговые обязательства по реструктурированной сумме основного долга (далее «PRIN»), выраженные в базовых валютах (швейцарских франках, японских иенах, немецких марках, экю и долларах США), и по просроченным процентам (далее «IAN»), выраженные в долларах США.

(в миллионах российских рублей)

## 8. Операции с Правительством РФ, его уполномоченными учреждениями и Банком России (продолжение)

### Лондонский клуб (продолжение)

Долг перед Лондонским клубом был юридически оформлен в качестве обязательств Внешэкономбанка СССР. Согласно Постановлению Правительства РФ от 15 сентября 1997 года № 1167 «Об урегулировании задолженности бывшего СССР иностранным коммерческим банкам и финансовым институтам, объединенным в Лондонский клуб кредиторов» и Декларации о поддержке от 28 ноября 1997 года, Правительство РФ выразило готовность предоставить Внешэкономбанку СССР финансовые средства для выполнения обязательств перед Лондонским клубом по мере наступления сроков их погашения, что не предусматривает предоставления кредиторам права на обращение в суд и не предполагает никаких конкретных обязательств со стороны Правительства РФ. Декларация о поддержке сохраняет свою силу до тех пор, пока любая сумма долга, предусмотренная соглашениями о реструктуризации задолженности перед Лондонским клубом, остается непогашенной.

Между представителями Лондонского клуба кредиторов и Правительством РФ 11 февраля 2000 года была достигнута договоренность об обмене непогашенной части задолженности перед Лондонским клубом в размере приблизительно 31,7 млрд. долл. США (на 31 марта 2000 года) на новую эмиссию еврооблигаций Российской Федерации с окончательными датами погашения в 2010 и 2030 годах. Поскольку процесс обмена представлял собой замену обязательств Банка на обязательства со стороны Правительства РФ, средства к получению и уплате Правительством РФ по задолженности перед Лондонским клубом были исключены из консолидированного отчета о финансовом положении Банка в объеме PRIN и IAN, предъявленных держателями для обмена.

Консолидированный отчет о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года включает задолженность перед держателями IAN, которые не обменяли эти инструменты на еврооблигации Российской Федерации с окончательными датами погашения в 2010 и 2030 годах на основании договоренности, достигнутой Правительством РФ и представителями Лондонского клуба кредиторов 11 февраля 2000 года. На 31 декабря 2010 года отчет о финансовом положении включал в себя задолженность перед держателями PRIN и IAN.

В соответствии с распоряжением Правительства РФ от 30 июля 2009 года №1047-р об окончательном урегулировании обязательств Российской Федерации по внешнему долгу бывшего СССР перед Лондонским клубом кредиторов требования кредиторов в размере 31 млн. руб. урегулированы в декабре 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2011 года погашенные обязательства, а также требования, не предъявленные кредиторами к урегулированию, кроме упомянутых выше, исключены из консолидированного отчета о финансовом положении на основании письма Минфина России.

Задолженность перед Лондонским клубом состоит из следующих позиций:

|  | 2011 г.      | 2010 г.      |
|--|--------------|--------------|
| IAN  | 1 058        | 1 020        |
| PRIN   | –            | 16           |
| Начисленные проценты по PRIN и IAN, включая просроченные проценты и пени | 89           | 87           |
| <b>Задолженность перед Лондонским клубом</b>                             | <b>1 147</b> | <b>1 123</b> |

(в миллионах российских рублей)

## 9. Агентские операции

На 31 декабря 2011 года и 2010 года прочие активы и обязательства, числящиеся за Внешэкономбанком на основании соответствующих Агентских соглашений, преимущественно представляют собой долговые требования к иностранным правительствам и компаниям, к предприятиям бывшего СССР, к российским государственным компаниям, а также задолженность вне рамок клубов кредиторов перед иностранными кредиторами.

Юридически Внешэкономбанк не является должником или кредитором по указанным категориям внешнего долга или государственных внешних активов, в связи с чем соответствующие суммы не были включены в консолидированный отчет о финансовом положении Группы.

## 10. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

|   | 2011 г.        | 2010 г.        |
|---|----------------|----------------|
| Наличные денежные средства  | 13 293         | 12 450         |
| Остатки на текущих счетах в Банке России  | 19 427         | 19 127         |
| Остатки на корреспондентских ностро-счетах в кредитных организациях и текущих счетах на биржах: |                |                |
| - Российской Федерации  | 15 621         | 11 981         |
| - прочих стран  | 36 923         | 45 361         |
| Процентные ссуды и депозиты, размещенные на срок до 90 дней:                                    |                |                |
| - в Банке России  | 120            | 195            |
| - в кредитных организациях  | 90 015         | 83 748         |
| Беспроцентные депозиты в кредитных организациях стран ОЭСР на срок до 90 дней                   | 94             | —              |
| Соглашения обратного РЕПО с кредитными организациями сроком до 90 дней                          | 2 535          | 23 810         |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>   | <b>178 028</b> | <b>196 672</b> |

На 31 декабря 2011 года соглашения обратного РЕПО включают ссуды в размере 2 385 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 23 350 млн. руб.), предоставленные кредитным организациям, которые обеспечены облигациями компаний справедливой стоимостью 2 786 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 25 490 млн. руб.), а также ссуды в размере 150 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 460 млн. руб.), предоставленные кредитным организациям и обеспеченные акциями компаний справедливой стоимостью 217 млн. рублей (на 31 декабря 2010 года: 648 млн. рублей).

## 11. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.       | 2010 г.       |
|--|---------------|---------------|
| Торговые финансовые активы   | 41 814        | 37 277        |
| Производные финансовые активы (Примечание 13)  | 29 468        | 11 285        |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 23 080        | 27 582        |
| <b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>                 | <b>94 362</b> | <b>76 144</b> |

(в миллионах российских рублей)

# **11. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**

Торговые финансовые активы в собственности Группы включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.       | 2010 г.       |
|--|---------------|---------------|
| <b>Долговые ценные бумаги:</b>                                   |               |               |
| Корпоративные облигации  | 17 006        | 10 839        |
| Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)                            | 3 650         | 513           |
| Муниципальные, субфедеральные облигации и облигации Банка России | 725           | 2 501         |
|  | <b>21 381</b> | <b>13 853</b> |
| Еврооблигации Российской Федерации                               | 7 115         | 10 481        |
| Еврооблигации российских и иностранных эмитентов                 | 1 115         | 1 875         |
|  | <b>29 611</b> | <b>26 209</b> |
| <b>Долевые ценные бумаги</b>                                     | 11 541        | 11 068        |
| <b>Прочие финансовые активы</b>                                  | 662           | –             |
| <b>Торговые финансовые активы</b>                                | <b>41 814</b> | <b>37 277</b> |

*Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

На 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года в составе финансовых активов, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются преимущественно акции российских и иностранных компаний, а также паи закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости, принадлежащие дочернему банку.

На приобретенные во втором квартале 2010 года акции одной из российских компаний было заключено экономически связанное с покупкой опционное соглашение, изменение справедливой стоимости которого отражается по статье «Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток» консолидированного отчета о прибылях и убытках. С целью недопущения учетного несоответствия указанные ценные бумаги классифицированы как подлежащие отражению по справедливой стоимости через прибыль или убыток, что исключает признание доходов и расходов по этому инструменту на разных основах. Справедливая стоимость акций на 31 декабря 2011 года составляет 18 314 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 24 825 млн. руб.), расход от ее изменения, признанный в отчетном периоде в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках – 6 511 млн. рублей.

Остальные ценные бумаги, включаемые в данную категорию, отвечают требованиям классификации как подлежащие отражению по справедливой стоимости через прибыль или убыток в связи с тем, что руководство Группы оценивает эффективность этих инвестиций на основе изменения справедливой стоимости, определяемой на основании котировок на открытом рынке, моделей оценки, с использованием как рыночных данных, так и данных не наблюдаемых на рынке.

(в миллионах российских рублей)

## 12. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.        | 2010 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Обязательные резервы в центральных банках                                    | 4 774          | 1 499          |
| Беспроцентные депозиты   | 9 823          | 9 602          |
| Субординированные кредиты  | 349 940        | 347 090        |
| Межбанковские кредиты и срочные процентные депозиты в кредитных организациях | 92 479         | 59 169         |
| Ипотечные облигации  | 1 079          | –              |
|  | <b>458 095</b> | <b>417 360</b> |
| За вычетом резерва под обесценение   | (397)          | (1 719)        |
| <b>Средства в кредитных организациях</b>                                     | <b>457 698</b> | <b>415 641</b> |

В составе обязательных резервов в центральных банках учтены денежные беспроцентные депозиты (обязательные резервы), депонированные дочерними банками Группы в Банке России, Национальном банке Республики Беларусь и Национальном банке Украины. Величина указанных резервов зависит от объема привлеченных кредитными организациями средств. Законодательство предусматривает значительные ограничения на возможность изъятия банками данных депозитов. В соответствии с законодательством Внешэкономбанк не формирует обязательные резервы для депонирования в Банке России.

На 31 декабря 2011 года в составе беспроцентных депозитов учтены беспроцентные депозиты в клиринговых валютах в сумме 9 498 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 8 113 млн. руб.) без учета резерва. Использование таких депозитов регулируется определенными ограничениями, изложенными в соглашениях, заключенных между правительствами соответствующих стран. Средства могут быть использованы для приобретения товаров и услуг российскими импортерами, покупающими клиринговые валюты на торгах, проводимых Группой под контролем Минфина России.

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года субординированные кредиты, выданные российским кредитным организациям, включают кредиты в сумме 349 940 млн. руб. и 346 880 млн. руб. соответственно, выданные шестнадцати российским кредитным организациям в соответствии с Федеральным законом №173-ФЗ в рублях под годовые ставки 6,5% и 7,5% (на 31 декабря 2010 года: 6,5% и 7,5%), со сроками погашения с декабря 2014 года по декабрь 2020 года.

В соответствии с изменениями, внесенными в июле 2010 года в Федеральный закон №173-ФЗ, в августе 2010 года по указанным депозитам была снижена процентная ставка. В соответствии с принятой учетной политикой Группа прекратила признание первоначальной задолженности и признала новые субординированные кредиты. Новые условия размещения средств признаны нерыночными. Банк дисконтировал данные кредиты с использованием соответствующей рыночной ставки размещения, и в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были признаны расходы от первоначального признания финансовых инструментов в сумме 42 073 млн. рублей.

На 31 декабря 2011 года в составе межбанковских кредитов и срочных процентных депозитов в кредитных организациях учтены средства в размере 58 651 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 50 051 млн. руб.), предназначенные для финансирования через дочерний банк – ОАО «МСП Банк» – кредитных организаций, осуществляющих поддержку малого и среднего предпринимательства. За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в отчете о прибылях и убытках был признан убыток от первоначального признания части указанных финансовых инструментов в сумме 733 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 4 341 млн. рублей).

(в миллионах российских рублей)

## 12. Средства в кредитных организациях (продолжение)

На 31 декабря 2011 года ипотечные облигации представляют собой долговые ценные бумаги российского банка в размере 1 079 млн. руб. со сроком погашения в 2043 году, по ставке ниже рыночного уровня, приобретенные Внешэкономбанком в рамках Программы инвестиций Внешэкономбанка в проекты доступного жилья и ипотеку в 2010-2013 годах в сентябре 2011 года. За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в отчете о прибылях и убытках был признан расход от первоначального признания финансовых инструментов в сумме 559 млн. рублей.

Ниже приведены изменения в резерве под обесценение средств в кредитных организациях:

|                                   | 2011 г.      | 2010 г.      |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>По состоянию на 1 января</b>   | <b>1 719</b> | <b>1 533</b> |
| Создание/(восстановление)         | (57)         | 186          |
| Списание                          | (1 265)      | –            |
| <b>По состоянию на 31 декабря</b> | <b>397</b>   | <b>1 719</b> |

## 13. Производные финансовые инструменты

Группа заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента, базовую ставку или индекс; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец года, и не отражают кредитный риск.

|   | 2011 г.                       |                        |               | 2010 г.                       |                        |               |
|---|-------------------------------|------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------|---------------|
|   | Условная<br>основная<br>сумма | Справедливая стоимость |               | Условная<br>основная<br>сумма | Справедливая стоимость |               |
|   |                               | Актив                  | Обязательство |                               | Актив                  | Обязательство |
| <b>Валютные контракты</b>                         |                               |                        |               |                               |                        |               |
| Форварды и свопы –<br>иностранные контракты       | 141 999                       | 12 363                 | 4 185         | 170 568                       | 2 952                  | 786           |
| Форварды и свопы –<br>внутренние контракты        | 37 939                        | 1 465                  | 530           | 44 956                        | 308                    | 529           |
| <b>Форвардные контракты по<br/>ценным бумагам</b> |                               |                        |               |                               |                        |               |
| Паи   | 408                           | 449                    | –             | 368                           | 719                    | –             |
| Облигации российских и<br>иностраных эмитентов    | 8 134                         | 62                     | 21            | –                             | –                      | –             |
| <b>Процентные свопы</b>                           |                               |                        |               |                               |                        |               |
| Иностранные контракты                             | 20 221                        | 13                     | 1 953         | 21 378                        | 8                      | 1 691         |
| Внутренние контракты                              | –                             | –                      | –             | 4 746                         | 66                     | 72            |
| <b>Опционные контракты</b>                        | 44 315                        | 14 829                 | –             | 41 070                        | 7 232                  | 2 090         |
| <b>Валютно-процентный своп</b>                    | 27 953                        | 287                    | 256           | 6 889                         | –                      | 248           |
| <b>Итого производные<br/>активы/обязательства</b> |                               | <b>29 468</b>          | <b>6 945</b>  |                               | <b>11 285</b>          | <b>5 416</b>  |

В таблице выше под иностранными контрактами понимаются контракты, заключенные с нерезидентами РФ, тогда как под внутренними контрактами понимаются контракты, заключенные с резидентами РФ.

(в миллионах российских рублей)

### 13. Производные финансовые инструменты (продолжение)

Производные финансовые активы включены в состав финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 11).

На 31 декабря 2011 года Группа имеет позиции по следующим видам производных инструментов:

#### *Форварды*

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.

#### *Свопы*

Свопы представляют собой договорные соглашения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменению процентной ставки, курса обмена валют или фондового индекса и (в случае свопа кредитного дефолта) на осуществление платежей при наступлении определенных событий по кредитам, на основании условных сумм.

#### *Опционы*

Опционы представляют собой договорные соглашения, которые содержат право, но не обязанность, покупателя либо купить, либо продать определенное количество финансовых инструментов по фиксированной цене, на установленную дату в будущем или в любой момент времени в течение определенного периода.

На 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года в составе опционов Группы учитывается актив по опциону пут справедливой стоимостью 8 731 млн. руб. и 7 232 млн. руб. соответственно на акции российской компании, учитываемые в составе инвестиционных ценных бумаг Группы, имеющих в наличии для продажи.

На 31 декабря 2011 года в составе опционов Группы учитывается актив по опциону пут справедливой стоимостью 6 081 млн. руб. на акции российской компании, учитываемые в составе ценных бумаг Группы, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток с целью недопущения учетного несоответствия. На 31 декабря 2010 года в составе опционов Группы учитывалось обязательство по выписанному опциону колл справедливой стоимостью 2 090 млн. руб. на акции российской компании, учитываемые в составе ценных бумаг Группы, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток с целью недопущения учетного несоответствия.

#### *Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли*

Основная деятельность Группы по торговле производными инструментами осуществляется с кредитными организациями. Группа может открывать позиции по производным финансовым инструментам, по которым ожидается получение прибыли от благоприятного колебания цен, ставок или индексов. Позиции по производным финансовым инструментам могут закрываться обратными позициями. Данная статья также включает производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

(в миллионах российских рублей)

#### 14. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.          | 2010 г.        |
|--|------------------|----------------|
| Коммерческое кредитование, включая кредитование физических лиц | 634 076          | 437 846        |
| Проектное финансирование                                       | 464 659          | 372 547        |
| Чистые инвестиции в лизинг                                     | 123 635          | 47 552         |
| Кредитование операций с ценными бумагами                       | 41 810           | 20 918         |
| Компенсационное кредитование                                   | 34 328           | 2 604          |
| Векселя  | 21 325           | 19 606         |
| Соглашения обратного РЕПО                                      | 19 339           | 3 899          |
| Предэкспортное финансирование                                  | 12 892           | 18 595         |
| Требования по аккредитивам                                     | 11 003           | 4 933          |
| Ипотечные облигации  | 753              | —              |
| Прочее   | 28 412           | 3 637          |
| <b>Итого кредиты клиентам</b>                                  | <b>1 392 232</b> | <b>932 137</b> |
| За вычетом резерва под обесценение                             | (163 309)        | (144 211)      |
| <b>Кредиты клиентам</b>  | <b>1 228 923</b> | <b>787 926</b> |

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года по строке «Компенсационное кредитование» отражен необеспеченный кредит, предоставленный ОАО «АИЖК» за счет депозита, размещенного Минфином России во Внешэкономбанке, в соответствии с Федеральным законом № 173-ФЗ (Примечание 8). Данный кредит был размещен по ставке ниже рыночного уровня. За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в консолидированном отчете о прибылях и убытках был признан расход от первоначального признания финансовых инструментов в сумме 5 380 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 399 млн. рублей).

На 31 декабря 2011 года ипотечные облигации представляют собой долговые ценные бумаги ОАО «АИЖК» в размере 753 млн. руб. со сроком погашения в 2044 году, по ставке ниже рыночного уровня, приобретенные Внешэкономбанком в рамках Программы инвестиций Внешэкономбанка в проекты доступного жилья и ипотеку в 2010-2013 годах в декабре 2011 года. За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в отчете о прибылях и убытках был признан расход от первоначального признания финансовых инструментов в сумме 378 млн. рублей.

(в миллионах российских рублей)

#### 14. Кредиты клиентам (продолжение)

*Резерв под обесценение кредитов клиентам*

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов клиентам по классам:

|   | Проектное<br>финанси-<br>рование<br>2011 г. | Коммер-<br>ческое<br>кредито-<br>вание<br>2011 г. | Предэкс-<br>портное<br>финан-<br>сирование<br>2011 г. | Чистые<br>инвести-<br>ции в<br>лизинг<br>2011 г. | Кредито-<br>вание<br>операций<br>с ценными<br>бумагами<br>2011 г. | Векселя<br>2011 г. | Соглаше-<br>ния<br>обратного<br>РЕПО<br>2011 г. | Компенса-<br>ционное<br>кредито-<br>вание<br>2011 г. | Требова-<br>ния по<br>аккреди-<br>тивам<br>2011 г. | Ипотечные<br>облигации<br>2011 г. | Прочее<br>2011 г. | Итого<br>2011 г. |
|---|---|---|---|--|---|--------------------|---|--|--|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>На 1 января 2011 г.</b>  | <b>69 970</b>                               | <b>65 691</b>                                     | <b>1 767</b>  | <b>164</b>                                       | <b>2 583</b>  | <b>744</b>         | <b>220</b>                                      | <b>96</b>  | <b>2 695</b>                                       | <b>–</b>                          | <b>281</b>        | <b>144 211</b>   |
| Создание/(восстановление<br>резерва)  | 15 544                                      | 19 218  | 414   | 222  | 893   | (7)                | (25)  | 1 311  | 145  | 31                                | 1 101             | <b>38 847</b>    |
| Списанные суммы   | (2 454)                                     | (8 749)   | –   | (2)  | (611)   | –                  | (189)   | –  | (7)  | –                                 | –                 | <b>(12 012)</b>  |
| Проценты, начисленные по<br>обесцененным кредитам   | (7 232)                                     | (1 386)   | (21)  | –  | –   | –                  | –   | –  | –  | –                                 | –                 | <b>(8 639)</b>   |
| Восстановление ранее<br>списанных резервов  | –   | 1 215   | –   | –  | –   | –                  | –   | –  | –  | –                                 | –                 | <b>1 215</b>     |
| Влияние гиперинфляции   | (70)  | (221)   | –   | (4)  | –   | –                  | –   | –  | (18)   | –                                 | –                 | <b>(313)</b>     |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>  | <b>75 758</b>                               | <b>75 768</b>                                     | <b>2 160</b>  | <b>380</b>                                       | <b>2 865</b>  | <b>737</b>         | <b>6</b>  | <b>1 407</b>   | <b>2 815</b>                                       | <b>31</b>                         | <b>1 382</b>      | <b>163 309</b>   |
| Обесценение на<br>индивидуальной основе   | 63 403                                      | 61 662  | 1 979   | 15   | 1 408   | 78                 | 4   | –  | 2 524  | –                                 | 232               | <b>131 305</b>   |
| Обесценение на<br>совокупной основе   | 12 355                                      | 14 106  | 181   | 365  | 1 457   | 659                | 2   | 1 407  | 291  | 31                                | 1 150             | <b>32 004</b>    |
|   | <b>75 758</b>                               | <b>75 768</b>                                     | <b>2 160</b>  | <b>380</b>                                       | <b>2 865</b>  | <b>737</b>         | <b>6</b>  | <b>1 407</b>   | <b>2 815</b>                                       | <b>31</b>                         | <b>1 382</b>      | <b>163 309</b>   |
| <b>Сумма кредитов,<br/>оцененных на<br/>индивидуальной основе<br/>как обесцененные, до<br/>вычета резерва под<br/>обесценение</b> | <b>161 938</b>                              | <b>102 065</b>                                    | <b>2 163</b>  | <b>54</b>  | <b>1 408</b>  | <b>78</b>          | <b>7</b>  | <b>–</b>   | <b>2 524</b>                                       | <b>–</b>                          | <b>232</b>        | <b>270 469</b>   |

(в миллионах российских рублей)

#### 14. Кредиты клиентам (продолжение)

Резерв под обесценение кредитов клиентам (продолжение)

|   | Проектное<br>финанси-<br>рование<br>2010 г. | Коммер-<br>ческое<br>кредито-<br>вание<br>2010 г. | Предэкс-<br>портное<br>финанси-<br>рование<br>2010 г. | Чистые<br>инвести-<br>ции в<br>лизинг<br>2010 г. | Кредито-<br>вание<br>операций<br>с ценными<br>бумагами<br>2010 г. | Векселя<br>2010 г. | Соглаше-<br>ния<br>обратного<br>РЕПО<br>2010 г. | Компенса-<br>ционное<br>кредито-<br>вание<br>2010 г. | Требования<br>по<br>аккредити-<br>вам 2010 г | Прочее<br>2010 г. | Итого<br>2010 г. |
|---|---|---|---|--|---|--------------------|---|--|--|-------------------|------------------|
| <b>На 1 января 2010 г.</b>  | <b>62 054</b>                               | <b>54 214</b>                                     | <b>1 847</b>  | <b>133</b>                                       | <b>669</b>  | <b>183</b>         | <b>501</b>                                      | <b>–</b>   | <b>1288</b>                                  | <b>272</b>        | <b>121 161</b>   |
| Создание/(восстановление)<br>резерва  | 14 947                                      | 26 621  | 31  | 75   | 2 067   | 561                | (281)   | 96   | 1 407  | 25                | <b>45 549</b>    |
| Списанные суммы   | (2)   | (14 154)  | –   | (44)   | (153)   | –                  | –   | –  | –  | (16)              | <b>(14 369)</b>  |
| Проценты, начисленные по<br>обесцененным кредитам   | (7 029)                                     | (990)   | (111)   | –  | –   | –                  | –   | –  | –  | –                 | <b>(8 130)</b>   |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>  | <b>69 970</b>                               | <b>65 691</b>                                     | <b>1 767</b>  | <b>164</b>                                       | <b>2 583</b>  | <b>744</b>         | <b>220</b>                                      | <b>96</b>  | <b>2 695</b>                                 | <b>281</b>        | <b>144 211</b>   |
| Обесценение на<br>индивидуальной основе   | 61 965                                      | 52 106  | 1 471   | –  | 2 043   | 77                 | 213   | –  | 2 610  | 234               | <b>120 719</b>   |
| Обесценение на<br>совокупной основе   | 8 005                                       | 13 585  | 296   | 164  | 540   | 667                | 7   | 96   | 85   | 47                | <b>23 492</b>    |
|   | <b>69 970</b>                               | <b>65 691</b>                                     | <b>1 767</b>  | <b>164</b>                                       | <b>2 583</b>  | <b>744</b>         | <b>220</b>                                      | <b>96</b>  | <b>2 695</b>                                 | <b>281</b>        | <b>144 211</b>   |
| <b>Сумма кредитов,<br/>оцененных на<br/>индивидуальной основе<br/>как обесцененные, до<br/>вычета резерва под<br/>обесценение</b> | <b>152 739</b>                              | <b>103 789</b>                                    | <b>1 999</b>  | <b>–</b>   | <b>2 056</b>  | <b>77</b>          | <b>346</b>                                      | <b>–</b>   | <b>2 610</b>                                 | <b>234</b>        | <b>263 850</b>   |

(в миллионах российских рублей)

#### 14. Кредиты клиентам (продолжение)

##### **Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные**

##### ***Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск***

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ при предэкспортном финансировании – залог права получения выручки по экспортным контрактам;
- ▶ при кредитовании операций с ценными бумагами и операциях обратного РЕПО – денежные средства или ценные бумаги;
- ▶ при проектном финансировании и коммерческом кредитовании – залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности, ценных бумаг, прав требования к третьим сторонам;
- ▶ при кредитовании физических лиц – залог жилья и других предметов кредитования.

Группа также получает в качестве обеспечения по выданным кредитам гарантии Правительства РФ, поручительства материнских компаний в отношении кредитов, предоставленных дочерним организациями, и поручительства третьих лиц.

На регулярной основе осуществляется мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивается дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживается рыночная стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

##### **Соглашения обратного РЕПО**

На 31 декабря 2011 года объектом соглашений обратного РЕПО являются котируемые акции справедливой стоимостью 19 871 млн. руб. и котируемые корпоративные облигации справедливой стоимостью 4 758 млн. рублей. На 31 декабря 2010 года объектом соглашения обратного РЕПО являлись котируемые акции справедливой стоимостью 931 млн. руб. и котируемые корпоративные облигации справедливой стоимостью 3 700 млн. рублей.

##### **Концентрация кредитов клиентам**

На 31 декабря 2011 года на трех основных заемщиков / групп связанных заемщиков приходится 243 102 млн. руб., что составляет 17,5% от общего кредитного портфеля Группы (на 31 декабря 2010 года: 210 585 млн. руб. или 22,6%). По данным кредитам на 31 декабря 2011 года создан резерв под обесценение в сумме 39 145 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 41 359 млн. рублей). На 31 декабря 2011 года указанные кредиты включают кредиты ассоциированной с Группой компании, занимающейся недвижимостью, составляющие 10,2% (на 31 декабря 2010 года: 14,4%) от общего кредитного портфеля.

Помимо указанных трех крупнейших заемщиков Группы на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года кредиты, выданные десяти другим крупнейшим заемщикам / группам связанных заемщиков, составляют соответственно 241 210 млн. руб. и 147 587 млн. руб., что составляет 17,3% и 15,8% от общего кредитного портфеля Группы. На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года по данным кредитам созданы резервы под обесценение на общую сумму 14 937 млн. руб. и 12 878 млн. руб. соответственно.

(в миллионах российских рублей)

#### 14. Кредиты клиентам (продолжение)

##### Концентрация кредитов клиентам (продолжение)

Структура кредитного портфеля по типам клиентов представлена следующим образом:

|   | 2011 г.          | 2010 г.        |
|---|------------------|----------------|
| Частные компании                                | 1 131 991        | 731 254        |
| Компании с государственным контролем            | 173 120          | 153 395        |
| Компании под контролем иностранного государства | 37 098           | 27 566         |
| Иностранные государства                         | 24 667           | 658            |
| Физические лица                                 | 19 997           | 11 017         |
| Региональные органы власти                      | 2 794            | 7 051          |
| Индивидуальные предприниматели                  | 2 565            | 1 196          |
|   | <b>1 392 232</b> | <b>932 137</b> |

Кредиты преимущественно выдаются клиентам, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

|   | 2011 г.          | %          | 2010 г.        | %          |
|---|------------------|------------|----------------|------------|
| Недвижимость и строительство  | 308 815          | 22         | 251 558        | 27         |
| Финансовая деятельность   | 259 426          | 19         | 157 966        | 17         |
| Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции | 255 600          | 18         | 158 056        | 17         |
| Транспорт   | 138 405          | 10         | 57 117         | 6          |
| Сельское хозяйство  | 85 973           | 6          | 51 137         | 5          |
| Торговля  | 82 777           | 6          | 58 914         | 6          |
| Электроэнергетика   | 69 170           | 5          | 51 832         | 6          |
| Нефтегазовая промышленность   | 46 555           | 3          | 41 307         | 4          |
| Металлургия   | 40 459           | 3          | 28 223         | 3          |
| Иностранные государства   | 24 667           | 2          | 658            | 0          |
| Физические лица   | 19 997           | 2          | 11 017         | 1          |
| Телекоммуникации  | 18 946           | 1          | 27 299         | 3          |
| Добывающая промышленность   | 9 656            | 1          | 3 287          | 0          |
| Логистика   | 5 427            | 0          | 5 295          | 1          |
| Региональные органы власти  | 2 794            | 0          | 7 051          | 1          |
| Средства массовой информации  | 732              | 0          | 276            | 0          |
| Прочие  | 22 833           | 2          | 21 144         | 3          |
|   | <b>1 392 232</b> | <b>100</b> | <b>932 137</b> | <b>100</b> |

На 31 декабря 2011 года в состав кредитов и ссудной задолженности входит сумма 1 140 887 млн. руб., выданная компаниям, ведущим свою деятельность в Российской Федерации, что представляет существенную концентрацию. На 31 декабря 2010 года в состав кредитов и ссудной задолженности входит сумма 768 330 млн. руб., выданная компаниям, ведущим свою деятельность в Российской Федерации, что представляет существенную концентрацию.

(в миллионах российских рублей)

#### 14. Кредиты клиентам (продолжение)

##### Дебиторская задолженность по финансовой аренде (лизинг)

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2011 года представлен ниже:

|   | До 1 года     | От 1 года<br>до 5 лет | Более 5 лет   | Итого           |
|---|---------------|-----------------------|---------------|-----------------|
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                        | 30 958        | 94 905                | 70 326        | <b>196 189</b>  |
| Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде | (2 506)       | (29 278)              | (40 770)      | <b>(72 554)</b> |
| <b>Чистые инвестиции в лизинг</b>                                     | <b>28 452</b> | <b>65 627</b>         | <b>29 556</b> | <b>123 635</b>  |

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2010 года представлен ниже:

|   | До 1 года     | От 1 года<br>до 5 лет | Более 5 лет   | Итого           |
|---|---------------|-----------------------|---------------|-----------------|
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде                        | 11 649        | 37 985                | 20 517        | <b>70 151</b>   |
| Незаработанный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде | (874)         | (11 762)              | (9 963)       | <b>(22 599)</b> |
| <b>Чистые инвестиции в лизинг</b>                                     | <b>10 775</b> | <b>26 223</b>         | <b>10 554</b> | <b>47 552</b>   |

#### 15. Инвестиционные ценные бумаги

##### Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.        | 2010 г.        |
|--|----------------|----------------|
| <b>Долговые ценные бумаги</b>  |                |                |
| Корпоративные облигации  | 139 549        | 147 824        |
| Еврооблигации российских и иностранных эмитентов   | 25 261         | 18 781         |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)   | 22 557         | 135            |
| Векселя  | 15 386         | 10 600         |
| Долговые обязательства органов власти иностранных государств   | 3 848          | 7 958          |
| Еврооблигации Российской Федерации   | 2 124          | 1              |
| Муниципальные и субфедеральные облигации   | 549            | 1 678          |
|  | <b>209 274</b> | <b>186 977</b> |
| <b>Долевые ценные бумаги</b>   |                |                |
| Акции  | 245 011        | 284 898        |
| За вычетом резерва под обесценение (Примечание 20)   | —              | (120)          |
|  | <b>245 011</b> | <b>284 778</b> |
|  | <b>454 285</b> | <b>471 755</b> |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>   |                |                |
| <b>Ценные бумаги, заложенные по соглашениям РЕПО</b>   |                |                |
| Долговые обязательства органов власти иностранных государств   | 3 217          | —              |
| Акции  | 836            | 144            |
| Еврооблигации российских и иностранных эмитентов   | 662            | 162            |
| Корпоративные облигации  | —              | 2 245          |
| Облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ)   | —              | 2 222          |
| Муниципальные и субфедеральные облигации   | —              | 55             |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО</b> | <b>4 715</b>   | <b>4 828</b>   |

(в миллионах российских рублей)

## 15. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

*Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)*

За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа признала по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, убыток от обесценения на сумму 8 910 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 22 276 млн. руб.), путем переноса отрицательной переоценки, ранее учитываемой в составе совокупного дохода, в доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, консолидированного отчета о прибылях и убытках (Примечание 28).

*Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения*

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.       | 2010 г.       |
|--|---------------|---------------|
| Еврооблигации российских и иностранных эмитентов               | 15 127        | 17 860        |
| Корпоративные облигации  | 1 396         | 2 368         |
| Муниципальные и субфедеральные облигации                       | 1 297         | 1 338         |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)                             | 25            | 51            |
| Векселя  | 9             | —             |
|  | <b>17 854</b> | <b>21 617</b> |
| За вычетом резерва под обесценение (Примечание 20)             | (75)          | (81)          |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b> | <b>17 779</b> | <b>21 536</b> |

## 16. Задолженность Правительства РФ

На 31 декабря 2011 года задолженность Правительства РФ включает, преимущественно, требования на сумму 124 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 119 млн. руб.) к Минфину России по разблокировке средств на корреспондентских счетах.

## 17. Инвестиции в ассоциированные организации

Основные ассоциированные организации, учитываемые в финансовой отчетности по методу долевого участия, представлены в следующей таблице:

| Ассоциированные организации                             | Доля участия в уставном капитале |                       | Страна регистрации | Вид деятельности          |
|---|----------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|
|   | На 31 декабря 2011 г.            | На 31 декабря 2010 г. |                    |                           |
| ООО «Управляющая компания «Биопроцесс Кэпитал Партнерс» | 25,10%                           | 25,10%                | Россия             | Финансовое посредничество |
| ОАО «Корпорация развития Красноярского края»            | 25,00%                           | 25,00%                | Россия             | Финансовое посредничество |
| ООО «ПРОМИНВЕСТ»  | 25,00%                           | 25,00%                | Россия             | Финансовое посредничество |
| ОАО «Ильюшин Финанс Ко.»                                | 21,39%                           | 21,39%                | Россия             | Лизинг                    |
| ООО «ВЭБ-Инвест»  | 19,00%                           | 19,00%                | Россия             | Инвестиции                |
| Доля в имуществе:                                       |                                  |                       |                    |                           |
| ЗПИФ «Биопроцесс Кэпитал Венчурс»                       | 50,00%                           | 50,00%                | Россия             | Инвестиции                |

(в миллионах российских рублей)

## 17. Инвестиции в ассоциированные организации (продолжение)

Ниже представлено движение инвестиций в ассоциированные организации:

|  | 2011 г.      | 2010 г.      |
|--|--------------|--------------|
| Остаток на начало отчетного периода  | 5 638        | 5 500        |
| Доля в чистой прибыли  | 285          | 204          |
| Дивиденды полученные   | (31)         | –            |
| Списание   | –            | (38)         |
| Курсовые разницы   | 3            | (2)          |
| Стоимость приобретения   | 19           | –            |
| Прочее   | (20)         | (26)         |
| <b>Инвестиции в ассоциированные организации на конец отчетного периода</b> | <b>5 894</b> | <b>5 638</b> |

На 31 декабря 2011 года непризнанная доля Группы в убытке ассоциированных организаций за год составила 1 853 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 2 560 млн. рублей). Общий объем непризнанной доли Группы в убытке ассоциированных организаций на 31 декабря 2011 года составил 4 854 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 3 001 млн. рублей).

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных организациях:

| <b>Суммарные активы и обязательства ассоциированных организаций</b> | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|---|----------------|----------------|
| Активы  | 185 337        | 180 055        |
| Обязательства   | 183 085        | 172 967        |
| <b>Чистые активы</b>  | <b>2 252</b>   | <b>7 088</b>   |

| <b>Суммарная выручка и убыток ассоциированных организаций</b> | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|---|----------------|----------------|
| Выручка   | 7 329          | 11 965         |
| Убыток  | (8 429)        | (12 204)       |

(в миллионах российских рублей)

## 18. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

|  | Здания        | Земля      | Оборудование | Транспортные средства | Неотделимые вложения в арендованное имущество | Незавершенное строительство и основные средства на складе | Итого         |
|--|---------------|------------|--------------|-----------------------|---|---|---------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>  |               |            |              |                       |   |   |               |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>   | <b>15 830</b> | <b>231</b> | <b>4 954</b> | <b>2 002</b>          | <b>335</b>                                    | <b>6 632</b>  | <b>29 984</b> |
| Поступления  | 2 541         | —          | 905          | 390                   | 295   | 8 704   | 12 835        |
| Приобретение в результате объединения компаний (МСФО 3)                | 226           | —          | 69           | 13                    | 35  | 47  | 390           |
| Выбытие  | (172)         | —          | (346)        | (369)                 | (144)   | (4)   | (1 035)       |
| Перевод ОС в категорию «инвестиционная недвижимость»                   | (1 195)       | —          | —            | —                     | —   | —   | (1 195)       |
| Перевод между категориями  | 93            | —          | 481          | 257                   | 14  | (845)   | —             |
| Эффект пересчета валют   | 422           | 3          | (61)         | 44                    | —   | (19)  | 389           |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>   | <b>17 745</b> | <b>234</b> | <b>6 002</b> | <b>2 337</b>          | <b>535</b>                                    | <b>14 515</b>   | <b>41 368</b> |
| <b>Накопленная амортизация и обесценение</b>                           |               |            |              |                       |   |   |               |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>   | <b>3 098</b>  | <b>—</b>   | <b>2 662</b> | <b>537</b>            | <b>135</b>                                    | <b>2</b>  | <b>6 434</b>  |
| Начисленная амортизация  | 354           | —          | 649          | 255                   | 76  | —   | 1 334         |
| Амортизация ОС, переведенных в категорию «инвестиционная недвижимость» | (139)         | —          | —            | —                     | —   | —   | (139)         |
| Выбытие  | (13)          | —          | (305)        | (168)                 | (59)  | (2)   | (547)         |
| Перевод между категориями  | —             | —          | —            | —                     | —   | —   | —             |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>   | <b>3 300</b>  | <b>—</b>   | <b>3 006</b> | <b>624</b>            | <b>152</b>                                    | <b>—</b>  | <b>7 082</b>  |
| <b>Остаточная стоимость</b>  |               |            |              |                       |   |   |               |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>   | <b>12 732</b> | <b>231</b> | <b>2 292</b> | <b>1 465</b>          | <b>200</b>                                    | <b>6 630</b>  | <b>23 550</b> |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>   | <b>14 445</b> | <b>234</b> | <b>2 996</b> | <b>1 713</b>          | <b>383</b>                                    | <b>14 515</b>   | <b>34 286</b> |

(в миллионах российских рублей)

# 18. Основные средства (продолжение)

|  | Здания        | Земля      | Оборудование | Транспортные средства | Неотделимые вложения в арендованное имущество | Незавершенное строительство и основные средства на складе | Итого         |
|--|---------------|------------|--------------|-----------------------|---|---|---------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>  |               |            |              |                       |   |   |               |
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>   | <b>16 021</b> | <b>215</b> | <b>4 337</b> | <b>682</b>            | <b>499</b>                                    | <b>3 938</b>  | <b>25 692</b> |
| Поступления  | 251           | 16         | 822          | 1 404                 | 75  | 3 234   | 5 802         |
| Выбытие  | (386)         | —          | (332)        | (84)                  | (230)   | (335)   | (1 367)       |
| Перевод ОС в категорию «инвестиционная недвижимость»                   | (143)         | —          | —            | —                     | —   | —   | (143)         |
| Перевод между категориями  | 87            | —          | 127          | —                     | (9)   | (205)   | —             |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>   | <b>15 830</b> | <b>231</b> | <b>4 954</b> | <b>2 002</b>          | <b>335</b>                                    | <b>6 632</b>  | <b>29 984</b> |
| <b>Накопленная амортизация и обесценение</b>                           |               |            |              |                       |   |   |               |
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>   | <b>2 790</b>  | —          | <b>2 064</b> | <b>351</b>            | <b>81</b>                                     | <b>2</b>  | <b>5 288</b>  |
| Начисленная амортизация  | 365           | —          | 835          | 186                   | 70  | —   | 1 456         |
| Амортизация ОС, переведенных в категорию «инвестиционная недвижимость» | (3)           | —          | —            | —                     | —   | —   | (3)           |
| Выбытие  | (54)          | —          | (244)        | (76)                  | (24)  | —   | (398)         |
| Перевод между категориями  | —             | —          | (8)          | —                     | 8   | —   | —             |
| Обесценение  | —             | —          | 15           | 76                    | —   | —   | 91            |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>   | <b>3 098</b>  | —          | <b>2 662</b> | <b>537</b>            | <b>135</b>                                    | <b>2</b>  | <b>6 434</b>  |
| <b>Остаточная стоимость:</b>   |               |            |              |                       |   |   |               |
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>   | <b>13 231</b> | <b>215</b> | <b>2 273</b> | <b>331</b>            | <b>418</b>                                    | <b>3 936</b>  | <b>20 404</b> |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>   | <b>12 732</b> | <b>231</b> | <b>2 292</b> | <b>1 465</b>          | <b>200</b>                                    | <b>6 630</b>  | <b>23 550</b> |

(в миллионах российских рублей)

## 19. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

|   | 2011 г.      | 2010 г.        |
|---|--------------|----------------|
| Расход/(экономия) по налогу – текущая часть   | 1 093        | 1 227          |
| Расход/(экономия) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках | (1)          | (2 533)        |
| Влияние гиперинфляции   | (58)         | –              |
| <b>Расход/(экономия) по налогу на прибыль</b>   | <b>1 034</b> | <b>(1 306)</b> |

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, преимущественно относится к нереализованным доходам/(расходам) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи.

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20% в 2011 и 2010 годах. Ставка налога на прибыль для небанковских организаций также составляла 20% в 2011 и 2010 годах. Ставка налога на процентный доход по государственным ценным бумагам составляла 15% для платежей в федеральный бюджет.

Совокупная ставка налога на прибыль, действующая в Республике Беларусь в 2011 году составила 24%, в 2010 соответственно – 26,28%. Совокупная ставка налога на прибыль, действующая в Украине в 2011 году составила 23% , в 2010 году соответственно – 25%.

В соответствии с федеральным законодательством, начиная с даты реорганизации доходы и расходы, полученные и уплаченные Внешэкономбанком, не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль. В этой связи доходы и расходы Банка за 2011 и 2010 годы не включены в налоговую базу по налогу на прибыль, что существенным образом повлияло на эффективную ставку налога на прибыль по Группе за 2011 и 2010 годы.

На 31 декабря активы и обязательства по налогу на прибыль Группы включают следующие позиции:

|   | 2011 г.      | 2010 г.      |
|---|--------------|--------------|
| Текущий актив по налогу на прибыль            | 595          | 712          |
| Отложенный актив по налогу на прибыль         | 2 737        | 1 638        |
| <b>Активы по налогу на прибыль</b>            | <b>3 332</b> | <b>2 350</b> |
| Текущее обязательство по налогу на прибыль    | 167          | 27           |
| Отложенное обязательство по налогу на прибыль | 1 718        | 1 015        |
| <b>Обязательства по налогу на прибыль</b>     | <b>1 885</b> | <b>1 042</b> |

(в миллионах российских рублей)

## 19. Налогообложение (продолжение)

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли, установленных законодательством. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

|  | 2011 г.      | 2010 г.        |
|--|--------------|----------------|
| Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности  | 8 514        | 26 769         |
| Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности   | —            | (184)          |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  | <b>8 514</b> | <b>26 585</b>  |
| Официальная ставка налога  | 20%          | 20%            |
| <b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>                                    | <b>1 703</b> | <b>5 317</b>   |
| <i>Налоговый эффект от следующих доходов и расходов:</i>   |              |                |
| Прибыль по государственным ценным бумагам, необлагаемая налогом или облагаемая налогом по другим ставкам             | (264)        | (181)          |
| Доходы, облагаемые налогом по другим ставкам   | (237)        | (200)          |
| Доходы и расходы, не увеличивающие и не уменьшающие налогооблагаемую базу  | 1 565        | 475            |
| Влияние пересчета в валюту отчетности  | 1 230        | (20)           |
| Доходы и расходы Внешэкономбанка, не включаемые в налоговую базу по налогу на прибыль                                | (2 614)      | (5 477)        |
| Изменение налога на прибыль в связи с изменением ставки по налогу и прочими изменениями в налоговом законодательстве | 1 143        | (1 835)        |
| Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении                                | (1 097)      | 179            |
| Прочее   | (395)        | 80             |
| <b>(Экономия)/расход по налогу на прибыль</b>  | <b>1 034</b> | <b>(1 662)</b> |
| (Экономия)/расход по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках                   | 1 034        | (1 306)        |
| Экономия по налогу на прибыль, относящемуся к прекращенной деятельности  | —            | (356)          |
|  | <b>1 034</b> | <b>(1 662)</b> |

(в миллионах российских рублей)

## 19. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

|   | Возникновение и<br>уменьшение временных<br>разниц |                       |                                  |                               | Возникновение и<br>уменьшение временных<br>разниц |                       |                                  |                                   |                               | 2011 г.        |
|---|---|-----------------------|----------------------------------|-------------------------------|---|-----------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------|
|   | 2009 г.   | В отчете о            | В составе                        | Эффект<br>пересчета<br>валюты | 2010 г.   | В отчете о            | В составе                        | Влияние<br>объединения<br>бизнеса | Эффект<br>пересчета<br>валюты |                |
|   |   | прибылях и<br>убытках | прочего<br>совокупного<br>дохода |                               |   | прибылях и<br>убытках | прочего<br>совокупного<br>дохода |                                   |                               |                |
| <b>Налоговый эффект вычитаемых временных<br/>разниц:</b>                      |   |                       |                                  |                               |   |                       |                                  |                                   |                               |                |
| Резерв под обесценение  | 486   | 236                   | —                                | (2)                           | 720   | 255                   | —                                | —                                 | 1                             | 976            |
| Изменение справедливой стоимости ценных бумаг                                 | 98  | 178                   | (52)                             | —                             | 224   | 67                    | (3)                              | —                                 | —                             | 288            |
| Первоначальное признание финансовых<br>инструментов по справедливой стоимости | —   | 907                   | —                                | —                             | 907   | 55                    | —                                | —                                 | —                             | 962            |
| Налоговые убытки к переносу   | 4 848   | (197)                 | —                                | —                             | 4 651   | (484)                 | —                                | —                                 | (94)                          | 4 073          |
| Начисленные доходы и расходы  | 12  | (12)                  | —                                | —                             | —   | 23                    | —                                | —                                 | 8                             | 31             |
| Производные финансовые инструменты  | 11  | 5                     | —                                | —                             | 16  | 77                    | —                                | —                                 | —                             | 93             |
| Основные средства   | 92  | 108                   | —                                | (4)                           | 196   | (84)                  | —                                | 4                                 | (95)                          | 21             |
| Прочие  | 1 663   | 474                   | (11)                             | 94                            | 2 220   | 500                   | (8)                              | 236                               | 76                            | 3 024          |
|   | <b>7 210</b>                                      | <b>1 699</b>          | <b>(63)</b>                      | <b>88</b>                     | <b>8 934</b>                                      | <b>409</b>            | <b>(11)</b>                      | <b>240</b>                        | <b>(104)</b>                  | <b>9 468</b>   |
| Отложенные налоговые активы, не отраженные<br>в отчете о финансовом положении | (5 563)   | (179)                 | —                                | 4                             | (5 738)   | 1 097                 | —                                | —                                 | 157                           | (4 484)        |
|   | <b>1 647</b>                                      | <b>1 520</b>          | <b>(63)</b>                      | <b>92</b>                     | <b>3 196</b>                                      | <b>1 506</b>          | <b>(11)</b>                      | <b>240</b>                        | <b>53</b>                     | <b>4 984</b>   |
| <b>Налоговый эффект налогооблагаемых<br/>временных разниц:</b>                |   |                       |                                  |                               |   |                       |                                  |                                   |                               |                |
| Изменение справедливой стоимости ценных бумаг                                 | (142)   | 78                    | (5)                              | (1)                           | (70)  | (782)                 | 18                               | (3)                               | (8)                           | (845)          |
| Кредиты клиентам  | (506)   | 59                    | —                                | —                             | (447)   | (274)                 | —                                | —                                 | —                             | (721)          |
| Первоначальное признание финансовых<br>инструментов по справедливой стоимости | —   | (914)                 | —                                | —                             | (914)   | (84)                  | —                                | —                                 | —                             | (998)          |
| Резерв под обесценение  | (366)   | 263                   | —                                | (2)                           | (105)   | (193)                 | —                                | —                                 | 5                             | (293)          |
| Счета клиентов  | —   | —                     | —                                | —                             | —   | —                     | —                                | —                                 | —                             | —              |
| Начисленные доходы и расходы  | (79)  | (14)                  | —                                | 3                             | (90)  | (34)                  | —                                | —                                 | 15                            | (109)          |
| Производные финансовые инструменты  | (170)   | (104)                 | —                                | —                             | (274)   | 109                   | —                                | —                                 | 69                            | (96)           |
| Основные средства   | (1 979)   | 1 992                 | —                                | (29)                          | (16)  | (405)                 | —                                | —                                 | —                             | (421)          |
| Прочие  | (260)   | (347)                 | —                                | (50)                          | (657)   | 158                   | —                                | (10)                              | 27                            | (482)          |
|   | <b>(3 502)</b>                                    | <b>1 013</b>          | <b>(5)</b>                       | <b>(79)</b>                   | <b>(2 573)</b>                                    | <b>(1 505)</b>        | <b>18</b>                        | <b>(13)</b>                       | <b>108</b>                    | <b>(3 965)</b> |
| <b>Отложенный налоговый актив</b>   | <b>80</b>   | <b>1 543</b>          | <b>(63)</b>                      | <b>78</b>                     | <b>1 638</b>                                      | <b>819</b>            | <b>(11)</b>                      | <b>241</b>                        | <b>50</b>                     | <b>2 737</b>   |
| <b>Отложенное налоговое обязательство</b>                                     | <b>(1 935)</b>                                    | <b>990</b>            | <b>(5)</b>                       | <b>(65)</b>                   | <b>(1 015)</b>                                    | <b>(818)</b>          | <b>18</b>                        | <b>(14)</b>                       | <b>111</b>                    | <b>(1 718)</b> |

(в миллионах российских рублей)

## 20. Прочие расходы от обесценения и резервы

Ниже представлено движение резерва под обесценение и прочих резервов:

|  | Инвестици-<br>онные<br>ценные<br>бумаги | Инвестиции<br>в ассоцииро-<br>ванные<br>организации | Прочие<br>активы | Иски      | Гарантии и<br>договорные<br>обязатель-<br>ства | Итого        |
|--|---|---|------------------|-----------|--|--------------|
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>               | <b>391</b>                              | <b>38</b>   | <b>927</b>       | <b>27</b> | <b>2 440</b>                                   | <b>3 823</b> |
| Создание/(восстановление)                  | (158)                                   | —   | 429              | 24        | (74)   | 221          |
| Списание                                   | (32)                                    | (38)  | (49)             | —         | (2 214)  | (2 333)      |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>               | <b>201</b>                              | <b>—</b>  | <b>1 307</b>     | <b>51</b> | <b>152</b>                                     | <b>1 711</b> |
| Создание/(восстановление)                  | (10)                                    | —   | 241              | 18        | 117  | 366          |
| Списание                                   | (138)                                   | —   | (190)            | (17)      | (122)  | (467)        |
| Восстановление ранее<br>списанных резервов | 22                                      | —   | 0                | —         | —  | 22           |
| Влияние гиперинфляции                      | —                                       | —   | (3)              | 7         | —  | 4            |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>               | <b>75</b>                               | <b>—</b>  | <b>1 355</b>     | <b>59</b> | <b>147</b>                                     | <b>1 636</b> |

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы под иски, гарантии и договорные обязательства отражаются в составе обязательств.

## 21. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

|   | 2011 г.       | 2010 г.       |
|---|---------------|---------------|
| Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования             | 9 644         | 11 421        |
| Расчеты с поставщиками и прочими дебиторами                       | 8 270         | 6 002         |
| Расходы будущих периодов  | 5 101         | 4 581         |
| Инвестиционная недвижимость                                       | 4 464         | 676           |
| Нематериальные активы   | 4 130         | 2 619         |
| Активы, предназначенные для продажи                               | 3 672         | 1 582         |
| Прочие налоговые активы   | 3 500         | 3 555         |
| Предоплата по договорам инвестирования                            | 2 231         | —             |
| Требования по операциям с паями                                   | 2 000         | —             |
| Имущество, полученное в счет погашения ссудной задолженности      | 1 349         | —             |
| Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг                 | 1 301         | 2 047         |
| Начисленные комиссии  | 1 225         | 1 110         |
| Расчеты по незавершенным операциям с ценными бумагами             | 847           | 634           |
| Предоплата за ценные бумаги                                       | 740           | 1 110         |
| Наличные сделки   | 46            | 11            |
| Прочее  | 3 949         | 1 856         |
|   | <b>52 469</b> | <b>37 204</b> |
| За вычетом резерва под обесценение прочих активов (Примечание 20) | (1 355)       | (1 307)       |
| <b>Прочие активы</b>  | <b>51 114</b> | <b>35 897</b> |

В прочие активы включаются нематериальные активы на сумму 5 299 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 3 211 млн. руб.) за вычетом накопленной амортизации в сумме 1 169 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 592 млн. руб.). За 2011 год выбыли нематериальные активы на сумму 166 млн. руб. (за 2010 год: 128 млн. руб.) за вычетом накопленной амортизации 160 млн. руб. (за 2010 год: 118 млн. руб.). Отчисления по амортизации за 2011 год составляют 539 млн. руб. (за 2010 год: 348 млн. руб.), которые включены в состав прочих операционных расходов.

(в миллионах российских рублей)

## 21. Прочие активы и обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2011 года в составе нематериальных активов учитывается сумма гудвила в размере 1 843 млн. руб., относящегося к приобретению ОАО «Белвнешэкономбанк», ОАО «ВЭБ-лизинг» и ОАО НТБ. На 31 декабря 2010 года в составе нематериальных активов учитывалась сумма гудвила в размере 1 381 млн. руб., относящегося к приобретению ОАО «Белвнешэкономбанк» и ОАО «ВЭБ-лизинг».

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

|   | 2011 г.       | 2010 г.       |
|---|---------------|---------------|
| Доходы будущих периодов   | 10 798        | 7 831         |
| Расчеты с персоналом  | 1 743         | 641           |
| Расчеты с клиентами по экспортной выручке                                 | 1 444         | 714           |
| Авансы, полученные от лизингополучателей                                  | 1 380         | 1 906         |
| Прочие расчеты с кредитными организациями                                 | 789           | 1 204         |
| Обязательства по предоставлению займов по процентной ставке ниже рыночной | 680           | —             |
| Обязательства по договорам финансовой аренды                              | 128           | 26            |
| Расчеты по операциям с ценными бумагами                                   | 5             | —             |
| Наличные сделки   | 4             | 12            |
| Прочее  | 2 058         | 1 277         |
| <b>Прочие обязательства</b>   | <b>19 029</b> | <b>13 611</b> |

За отчетный год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в консолидированном отчете о прибылях и убытках был признан убыток от первоначального признания обязательств по предоставлению займов по процентной ставке ниже рыночной в сумме 680 млн. рублей.

## 22. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.        | 2010 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Корреспондентские лоро-счета российских кредитных организаций                    | 15 614         | 7 216          |
| Корреспондентские лоро-счета прочих кредитных организаций                        | 11 746         | 7 142          |
| Кредиты и прочие средства кредитных организаций стран ОЭСР                       | 258 417        | 123 114        |
| Кредиты и прочие средства российских кредитных организаций                       | 125 441        | 62 450         |
| Кредиты и прочие средства прочих кредитных организаций                           | 51 318         | 21 987         |
| Соглашения РЕПО  | 7 397          | 13 107         |
| Средства российских кредитных организаций, полученные в доверительное управление | 2 081          | 11             |
| <b>Средства кредитных организаций</b>  | <b>472 014</b> | <b>235 027</b> |

На 31 декабря 2011 года ссуды и прочие средства кредитных организаций стран ОЭСР включают ссуды, преимущественно номинированные в рублях, долларах США, евро и фунтах стерлингов, привлеченные под процентные ставки от 5,5% до 9,8% для ссуд, номинированных в рублях (на 31 декабря 2010 года: от 6,6% до 7,1%), от трехмесячного ЛИБОР плюс 0,2% до 7,6% для ссуд, номинированных в долларах США (на 31 декабря 2010 года: от трехмесячного ЛИБОР плюс 0,2% до 7,6%), 1,97% до 6,5% для ссуд, номинированных в евро (на 31 декабря 2010 года: от шестимесячного ЕВРИБОР плюс 0,3% до 6,5%) и от 5,7% до 7,9% для ссуд, номинированных в фунтах стерлингов (на 31 декабря 2010 года: от 5,7% до 7,9%). Так же на 31 декабря 2011 года ссуды и прочие средства кредитных организаций стран ОЭСР включают ссуды номинированные в швейцарских франках, привлеченные под процентную ставку 5,05%.

(в миллионах российских рублей)

## 22. Средства кредитных организаций (продолжение)

На 31 декабря 2011 года ссуды и прочие средства российских кредитных организаций включают ссуды, номинированные в рублях, долларах США и евро с процентными ставками от 3,75% до 9,7% для ссуд номинированных в рублях (на 31 декабря 2010 года: от 0,5% до 15%), от 0,2% до 7% для ссуд в долларах США (на 31 декабря 2010 года: от 0,2% до 7%), от 0,7% до 1% для ссуд в евро (на 31 декабря 2010 года: от 0,6% до 7,5%). На 31 декабря 2011 года и 2010 года данная статья также включает обеспечение по открытым аккредитивам и неснижаемые остатки по корреспондентским лоро-счетам.

На 31 декабря 2011 года ссуды и прочие средства кредитных организаций стран, не входящих в ОЭСР, включают ссуды, номинированные в рублях, долларах США, евро, фунтах стерлингов, привлеченные под процентные ставки от 4% до 9,2% для ссуд, номинированных в рублях (на 31 декабря 2010 года: остатков нет), от 0,2% до 11% для ссуд, номинированных в долларах США (на 31 декабря 2010 года: от одномесячного ЛИБОР плюс 0,7% до шестимесячного ЛИБОР плюс 3,8%), от 0,7% до 6,1% для ссуд, номинированных в евро (на 31 декабря 2010 года: от 0,6% до 11%), 0,6% для ссуд, номинированных в фунтах стерлингов (на 31 декабря 2010 года: 0,5%). На 31 декабря 2010 года ссуды и прочие средства кредитных организаций стран, не входящих в ОЭСР, включают ссуды, номинированные в белорусских рублях, привлеченные под процентные ставки от 2% до 3%, и ссуды, номинированные в украинских гривнах, привлеченные под процентные ставки от 11,2% до 18%. На 31 декабря 2011 года данная статья также включает неснижаемые остатки по корреспондентским лоро-счетам кредитных организаций стран, не входящих в ОЭСР

На 31 декабря 2011 года соглашения РЕПО с кредитными организациями включают ссуды в размере 7 397 млн. руб., полученные от иностранных кредитных организаций под залог долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи справедливой стоимостью 3 217 млн. руб. (Примечание 15), и ценных бумаг, полученных в результате заключения соглашений обратного РЕПО, справедливой стоимостью 4 035 млн. рублей. На 31 декабря 2010 года соглашения РЕПО с кредитными организациями включают ссуды в размере 13 107 млн. руб., полученные от российских банков под залог долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, справедливой стоимостью 4 522 млн. руб. (Примечание 15) и ценных бумаг, полученных в результате заключения соглашений обратного РЕПО, справедливой стоимостью 10 226 млн. рублей.

За 2011 год Банком было привлечено долгосрочное финансирование на рыночных условиях от кредитных организаций стран ОЭСР на общую сумму 132 592 млн. руб. (за 2010 год: 31 034 млн. руб.) и было погашено в соответствии с условиями договоров долгосрочное финансирование в размере 36 904 млн. руб. (за 2010 год: 13 154 млн. рублей). Кроме того, за 2011 год Банком было привлечено долгосрочное финансирование на рыночных условиях от прочих кредитных организаций на общую сумму 7 010 млн. руб. (за 2010 год: 5 279 млн. руб.) и было погашено в соответствии с условиями договоров долгосрочное финансирование в размере 3 293 млн. руб. (за 2010 год: 39 654 млн. рублей).

Также за 2011 год лизинговой компанией Группы было привлечено долгосрочное финансирование от российских и зарубежных кредитных организаций на общую сумму 76 909 млн. руб. (за 2010 год: 52 466 млн. руб.) и было погашено в соответствии с условиями договоров долгосрочное финансирование в размере 36 508 млн. руб. (за 2010 год: 16 432 млн. рублей).

(в миллионах российских рублей)

## 23. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.        | 2010 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Текущие счета  | 122 294        | 127 443        |
| Срочные депозиты   | 228 771        | 162 384        |
| Соглашения РЕПО  | 1 316          | 271            |
| Прочие средства клиентов                                   | 43             | –              |
| <b>Средства клиентов</b>                                   | <b>352 424</b> | <b>290 098</b> |
| <b>Удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям</b>    | <b>504</b>     | <b>2 118</b>   |
| <b>Удерживаемые в качестве обеспечения по аккредитивам</b> | <b>3 337</b>   | <b>3 695</b>   |

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года суммы задолженности Банка перед четырьмя крупнейшими клиентами составляют 92 625 млн. руб. и 83 567 млн. руб. соответственно, что в свою очередь составляет 26,3% и 28,8% от совокупной задолженности перед клиентами соответственно.

Задолженность перед десятью крупнейшими клиентами включает в себя расчеты с клиентами, осуществляющими деятельность в следующих отраслях (секторах) экономики:

|   | 2011 г.        | 2010 г.        |
|---|----------------|----------------|
| Телекоммуникации  | 36 369         | 39 408         |
| Развитие инфраструктуры   | 32 002         | 30 114         |
| Финансовая деятельность   | 18 932         | –              |
| Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции | 14 673         | 11 786         |
| Электроэнергетика   | 8 293          | 7 254          |
| Транспорт   | 4 294          | 16 592         |
| Добывающая промышленность   | 3 513          | –              |
| Металлургия   | –              | 4 715          |
|   | <b>118 076</b> | <b>109 869</b> |

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 79 534 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 65 745 млн. рублей). В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Банк и его российские дочерние банки обязаны выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В соответствии с Банковским кодексом Республики Беларусь, белорусский дочерний банк обязан выдать сумму вклада физического лица в течение 5 дней по требованию вкладчика. В соответствии с законодательством в банковской сфере Украины, украинский дочерний банк обязан выдать сумму вклада физического лица в течение 5 дней по требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

В состав средств клиентов включены счета следующих категорий клиентов:

|  | 2011 г.        | 2010 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Государство и компании под контролем государства | 125 750        | 112 986        |
| Частные предприятия                              | 120 185        | 89 696         |
| Сотрудники и прочие физические лица              | 97 434         | 82 417         |
| Компании под контролем иностранного государства  | 9 055          | 4 999          |
| <b>Средства клиентов</b>                         | <b>352 424</b> | <b>290 098</b> |

(в миллионах российских рублей)

## 23. Средства клиентов (продолжение)

На 31 декабря 2011 года соглашения РЕПО с клиентами включают средства в размере 1 316 млн. руб., полученные от иностранной компании под залог долговых и долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи справедливой стоимостью 1 498 млн. рублей (Примечание 15). На 31 декабря 2010 года соглашения РЕПО с клиентами включают средства в размере 271 млн. руб., полученные от иностранной компании под залог долговых и долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, справедливой стоимостью 306 млн. рублей (Примечание 15).

## 24. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.        | 2010 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Еврооблигации  | 134 715        | 99 546         |
| Облигации  | 107 430        | 71 423         |
| Векселя  | 18 394         | 15 976         |
| Депозитные и сберегательные сертификаты                          | 491            | 2              |
| <b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>                         | <b>261 030</b> | <b>186 947</b> |
| <b>Векселя, удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям</b> | <b>1 289</b>   | <b>1 856</b>   |

По состоянию на 31 декабря 2011 года выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя размещенные под рыночные процентные ставки еврооблигации, номинированные в долларах США со сроком погашения с мая 2016 года по ноябрь 2025 года (на 31 декабря 2010 года: с ноября 2017 года по ноябрь 2025 года), номинированные в швейцарских франках, со сроком погашения в феврале 2016 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года в составе выпущенных долговых ценных бумаг учитываются выпущенные под рыночные процентные ставки облигации, номинированные в рублях, со сроком погашения с февраля 2013 года по сентябрь 2021 года (на 31 декабря 2010 года: с апреля 2011 года по октябрь 2020 года), номинированные в украинских гривнах со сроком погашения с марта 2013 года по март 2014 года, а также облигации, номинированные в белорусских рублях, со сроком погашения с октября по декабрь 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2010 года в составе выпущенных долговых ценных бумаг учитывались также размещенные под рыночную процентную ставку облигации, номинированные в долларах США со сроком погашения в апреле 2011 года.

Выпущенные Группой долговые ценные бумаги на 31 декабря 2011 года включают процентные векселя, номинированные в рублях, долларах США и евро, со сроком обращения до 2049 года (на 31 декабря 2010 года: до 2049 года). Процентные ставки составляют от 0,1% до 9,5 % по векселям в рублях (на 31 декабря 2010 года: от 0,1% до 7,8%), от 0,2% до 4,9% по векселям в долларах США (на 31 декабря 2010 года: от 0,2% до 4,9%) и от 0,5% до 5% по векселям в евро (на 31 декабря 2010 года: от 2,4% до 4,9%).

На 31 декабря 2011 года депозитные и сберегательные сертификаты выпущены дочерним банком и номинированы в рублях, процентные ставки по ним составляют от 0,1% до 9%, сроки погашения - с февраля 2012 года по март 2022 года. На 31 декабря 2010 года депозитные и сберегательные сертификаты выпущены дочерним банком и номинированы в белорусских рублях, процентные ставки по ним составляли 1%, срок погашения - в феврале 2011 года.

(в миллионах российских рублей)

## 25. Капитал

### Уставный капитал

В соответствии с Федеральным законом № 82-ФЗ уставный капитал Банка формируется за счет имущественных взносов Российской Федерации по решению Правительства РФ.

В соответствии с распоряжением Правительства РФ № 1687-р от 27 ноября 2007 года, выпущенным во исполнение Федерального закона № 246-ФЗ от 2 ноября 2007 года «О внесении изменений в федеральный закон «О федеральном бюджете на 2007 год», был осуществлен взнос Российской Федерации в уставный капитал Внешэкономбанка в сумме 180 000 млн. руб. в ноябре 2007 года.

В соответствии с распоряжением Правительства РФ №1766-р от 7 декабря 2007 года в уставный капитал Внешэкономбанка внесены находившиеся в федеральной собственности 100% акций ОАО «МСП Банк» и 5,2% акций ЗАО РОСЭКСИМБАНК. Процесс передачи акций был завершен в 2008 году.

В соответствии с распоряжением Правительства РФ № 1665-р от 19 ноября 2008 года, выпущенным во исполнение Федерального закона №198-ФЗ от 24 июля 2007 года «О федеральном бюджете на 2008 год и на плановый период 2009 и 2010 годов», был осуществлен взнос Российской Федерации в уставный капитал Внешэкономбанка в сумме 75 000 млн. руб. в ноябре 2008 года.

В соответствии с распоряжением Правительства РФ №854-р от 23 июня 2009 года, выпущенным во исполнение Федерального закона № 204-ФЗ от 31 октября 2008 года «О федеральном бюджете на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов», был осуществлен взнос Российской Федерации в уставный капитал Внешэкономбанка в сумме 100 000 млн. руб. в июне 2009 года.

В соответствии с распоряжением Правительства РФ № 1891-р от 10 декабря 2009 года был осуществлен взнос Российской Федерации в уставный капитал Внешэкономбанка в сумме 21 000 млн. руб. в декабре 2009 года для последующего приобретения банком акций дополнительной эмиссии ОАО «Объединенная авиастроительная корпорация».

В конце 2010 года в соответствии с распоряжением Правительства РФ № 603-р от 21 апреля 2010 года был осуществлен имущественный взнос Российской Федерации в уставный капитал Внешэкономбанка в форме 100% акций ОАО «Федеральный центр проектного финансирования», находившихся в федеральной собственности.

В 2011 и 2010 годах ОАО «Белвнешэкономбанк», дочерний банк Группы, выплатил дивиденды по обыкновенным акциям за отчетный год, окончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 286 млн. руб. и за отчетный год, окончившийся 31 декабря 2009 года, в размере 95 млн. руб.

### Добавочный капитал

В декабре 2011 года во исполнение Федерального Закона от 13 декабря 2010 года № 357-ФЗ «О федеральном бюджете на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов» Минфин России предоставил Банку субсидию в виде имущественного взноса в размере 62 600 млн. руб. на цели формирования российского фонда прямых инвестиций, которая была отражена в составе добавочного капитала. Указанные средства в полном объеме направлены Внешэкономбанком на приобретение паев ЗПИФ ДПИ РФПИ.

(в миллионах российских рублей)

## 25. Капитал (продолжение)

### Характер и назначение прочих фондов

*Нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи*

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Ниже представлено изменение в нереализованных доходах/(расходах) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи:

|   | 2011 г.         | 2010 г.       |
|---|-----------------|---------------|
| Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи  | (21 243)        | 24 695        |
| Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках (Примечание 28) | (15 607)        | (35 154)      |
| Налоговый эффект от чистых доходов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи   | 7               | –             |
| Убыток от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в отчет о прибылях и убытках (Примечание 28)                               | 8 910           | 22 276        |
| <b>Изменение нереализованных доходов/(расходов) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи</b>                                       | <b>(27 933)</b> | <b>11 817</b> |

### Фонд пересчета иностранных валют

Фонд пересчета иностранных валют используется для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете финансовой отчетности иностранных дочерних организаций.

## 26. Договорные и условные обязательства

### Экономические условия ведения деятельности

В России продолжают 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.

Республика Беларусь и Украина являются странами с развивающейся рыночной экономикой и в них отсутствует хорошо развитая деловая и нормативная инфраструктура, характерная для стран с более развитой рыночной экономикой. Для экономики Украины характерен ряд черт, присущих переходным экономикам, включая, без ограничений, низкие уровни ликвидности на рынке капитала, довольно высокий уровень инфляции, а также наличие валютного контроля, вследствие чего национальная валюта является неликвидной за пределами указанной страны. В ноябре 2011 года Республика Беларусь была признана страной с гиперинфляционной экономикой, начиная с 1 января 2011 года. Стабильность экономики Республики Беларусь и Украины будет во многом зависеть от хода реформ, а также эффективности и дальнейшего развития, предпринимаемых Правительствами Республики Беларусь и Украины мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

(в миллионах российских рублей)

## 26. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Экономические условия ведения деятельности (продолжение)

Экономика России, Республики Беларусь и Украины подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2011 году Правительства Российской Федерации, Республики Беларусь и Украины продолжали принимать меры, направленные на поддержание экономики с целью преодоления последствий мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления экономики, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Кроме того, факторы, включающие повышение уровня безработицы, 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 ноябре 2009 года на основании иска одного из миноритарных акционеров ПАО Проминвестбанк Хозяйственный суд г. Киева признал недействительными решения общих собраний акционеров ПАО Проминвестбанк, состоявшихся в сентябре и ноябре 2009 года. В соответствии с указанными решениями была осуществлена дополнительная эмиссия акций ПАО Проминвестбанк, в результате которой доля Внешэкономбанка в капитале украинского банка увеличилась с 75% плюс три акции до 93,8%. Общая стоимость дополнительно приобретенных Внешэкономбанком акций составила 14 127 млн. руб. (эквивалент 500 млн. долларов США).

В апреле 2010 года на основании указанного решения Хозяйственного суда г. Киева Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Украины своим решением аннулировала дополнительную эмиссию акций ПАО Проминвестбанк.

ПАО Проминвестбанк подал иск в Окружной административный суд г. Киева с требованием об отмене указанного решения Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку (ГКЦБФ). В удовлетворении иска судом первой инстанции было отказано.

Указанное решение Окружного административного суда г. Киева было обжаловано ПАО Проминвестбанк в апелляционную инстанцию. По результатам рассмотрения жалобы Киевский апелляционный административный суд своим Постановлением от 1 февраля 2011 года отменил решение суда первой инстанции, признав его противоправным. Указанное Постановление вступило в законную силу 1 февраля 2011 года.

27 февраля 2011 года ГКЦБФ направила кассационную жалобу на Постановление Киевского апелляционного административного суда от 1 февраля 2011 года в Высший административный суд Украины.

(в миллионах российских рублей)

## 26. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Юридические вопросы (продолжение)

В июле 2011 года определением Высшего административного суда Украины Постановление Апелляционного административного суда Киева, вступившее в законную силу 1 февраля 2011 года признано законным, а кассационная жалоба Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку Украины оставлена без удовлетворения.

Руководство Группы полагает, что необходимость формирования резервов в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 года в связи с указанными выше судебными разбирательствами отсутствует.

Также в ходе обычной деятельности Группа участвует в иных судебных разбирательствах. По мнению руководства, общая сумма обязательств (при их наличии), которые могут возникнуть в будущем в результате таких исков или претензий, не окажет существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем. Сведения о движении резервов, возникших в результате судебных исков, представлены в Примечании 20.

### Налогообложение

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Помимо того, некоторые положения белорусского и украинского налогового законодательства также могут иметь различные толкования и применяться непоследовательно. Интерпретация руководством Банка и руководством дочерних компаний данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими налоговыми органами. 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.

Согласно интерпретации Минфина России, выраженной в письме от 30 декабря 2011 года, на компании специального назначения, учрежденные в Ирландии для выпуска еврооблигаций, не распространяются льготы, предусмотренные соглашением об избежании двойного налогообложения между Ирландией и Россией. Если российские налоговые органы будут придерживаться такого подхода (а также, возможно, применять его в отношении других структур выпуска облигаций, в том числе в странах, иных нежели Ирландия), Группе может быть начислен штраф в размере 20% от налога, не удержанного с процентов, которые были выплачены в пользу таких компаний-эмитентов еврооблигаций в период с 2009 по 2011 годы, пеня и, возможно, требование об уплате налога по ставке 20%. Впоследствии Минфин России объявило о намерении внести законопроект, который разъяснит требования законодательства по данному вопросу. В случае принятия, этот законопроект устранил указанный налоговый риск в отношении 2011 года и предшествующих лет. По мнению руководства, интерпретация Группой налогового законодательства в отношении еврооблигаций будет поддержана, и данное условное обязательство не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых вопросов будет признана правильной.

(в миллионах российских рублей)

## 26. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Договорные и условные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.        | 2010 г.        |
|--|----------------|----------------|
| <b>Обязательства кредитного характера</b>  |                |                |
| Обязательства по предоставлению кредитов   | 568 066        | 436 271        |
| Гарантии   | 103 049        | 156 237        |
| Аккредитивы  | 80 790         | 49 806         |
|  | <b>751 905</b> | <b>642 314</b> |
| <b>Обязательства по операционной аренде</b>  |                |                |
| До 1 года  | 1 322          | 1 240          |
| От 1 года до 5 лет   | 2 256          | 1 691          |
| Более 5 лет  | 963            | 1 013          |
|  | <b>4 541</b>   | <b>3 944</b>   |
| Обязательства по капитальным затратам  | 19 559         | 10 901         |
|  | <b>776 005</b> | <b>657 159</b> |
| За вычетом резервов (Примечание 20)  | (147)          | (152)          |
| <b>Договорные и условные обязательства (до вычета обеспечения)</b>   | <b>775 858</b> | <b>657 007</b> |
| За вычетом денежных средств и векселей Группы, удерживаемых в качестве обеспечения по гарантиям и аккредитивам | (5 130)        | (7 752)        |
| <b>Договорные и условные обязательства</b>   | <b>770 728</b> | <b>649 255</b> |

На 31 декабря 2011 года Группой были авизованы экспортные аккредитивы на сумму 73 890 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 72 416 млн. руб.), а также получены от кредитных организаций-эмитентов рамбурсные полномочия на сумму 2 364 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 2 956 млн. рублей). По экспортным аккредитивам и рамбурсным полномочиям Группа не несет кредитных рисков.

На 31 декабря 2011 года финансовые обязательства кредитного характера включают обязательства в пользу одного контрагента – государственного предприятия на сумму 33 924 млн. руб., что составляет 5% всех финансовых обязательств кредитного характера (на 31 декабря 2010 года: 44 846 млн. руб., 7%).

В октябре 2011 года Банк заключил соглашение об открытии кредитной линии в рамках проектного финансирования на сумму 36 000 млн. руб. компании, осуществляющей деятельность в производственной сфере.

На 31 декабря 2011 года Банком заключены соглашения с десятью банками-резидентами об открытии кредитных линий в рамках реализации Программы инвестиции Внешэкономбанка в проекты строительства доступного жилья и ипотеку на общую сумму 35 500 млн. рублей.

За период с октября по декабрь 2011 года Банком были заключены существенные соглашения по обязательствам по предоставлению кредитов на сумму 77 407 млн. руб. компаниям, действующим в сфере электроэнергетики, нефтегазовой промышленности, финансовой и производственной деятельности, в сельском хозяйстве.

### Страхование

На 31 декабря 2011 года здания Группы застрахованы на 9 847 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 12 241 млн. рублей). В настоящее время у Группы отсутствует страховое покрытие обязательств, возникающих в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России, Республике Беларусь и Украине не имеет широкого распространения.

(в миллионах российских рублей)

## 27. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

|   | 2011 г.        | 2010 г.        |
|---|----------------|----------------|
| Расчетно-кассовые операции                            | 3 582          | 3 230          |
| Гарантии и аккредитивы                                | 3 295          | 2 033          |
| Комиссия по агентским соглашениям                     | 556            | 557            |
| Доверительное управление средствами пенсионного фонда | 279            | 236            |
| Операции с ценными бумагами                           | 150            | 175            |
| Прочее  | 779            | 1 284          |
| <b>Комиссионные доходы</b>                            | <b>8 641</b>   | <b>7 515</b>   |
| <b>Комиссионные расходы</b>                           | <b>(2 029)</b> | <b>(1 485)</b> |
| <b>Чистые комиссионные доходы</b>                     | <b>6 612</b>   | <b>6 030</b>   |

## 28. Доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи

Отражаемые в отчете о прибылях и убытках доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.       | 2010 г.       |
|--|---------------|---------------|
| Доходы, за вычетом расходов, от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода (Примечание 25) | 15 607        | 35 154        |
| Убыток от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 25)   | (8 910)       | (22 276)      |
| Прочие доходы от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг   | 3 433         | 251           |
| <b>Итого доходы, за вычетом расходов, по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи</b>  | <b>10 130</b> | <b>13 129</b> |

## 29. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

|  | 2011 г.       | 2010 г.      |
|--|---------------|--------------|
| Реклама  | 1 504         | 1 437        |
| Спонсорские взносы   | 1 096         | 136          |
| Административные расходы   | 955           | 653          |
| Аудит и консультационные услуги  | 923           | 588          |
| Благотворительность  | 919           | 607          |
| Страхование  | 801           | 435          |
| Амортизация нематериальных активов   | 539           | 348          |
| Юридические услуги   | 422           | 509          |
| Убыток от продажи финансовых активов (кредитов и кредиторской задолженности) | 389           | —            |
| Страхование вкладов  | 383           | 356          |
| Маркетинг и исследования рынка   | 259           | 199          |
| Штрафные санкции   | 17            | 20           |
| Взнос в негосударственный пенсионный фонд                                    | 11            | 4            |
| Убыток от обесценения основных средств (Примечание 18)                       | —             | 91           |
| Прочее   | 3 337         | 2 450        |
| <b>Прочие операционные расходы</b>   | <b>11 555</b> | <b>7 833</b> |

(в миллионах российских рублей)

### 30. Прибыль от прекращенной деятельности

В апреле 2010 года Группа приобрела 100% акций компании AMURMETAL HOLDING LIMITED – держателе акций компании, которая является собственником группы предприятий металлургической отрасли. Данная группа была классифицирована как группа выбытия, удерживаемая для продажи, в соответствии с положениями МСФО 5 и включена в операционный сегмент 5.

В декабре 2010 года Группа заключила опционное соглашение на продажу указанной выше доли участия, в результате чего контроль над группой выбытия был утрачен. Убыток от прекращения операций, связанных с группой выбытия, в период с момента приобретения до потери контроля составил 2 194 млн. руб., доход, признанный при выбытии группы – 2 366 млн. рублей.

### 31. Управление рисками

#### Введение

Деятельность Группы подвержена финансовым рискам, к которым Группа относит кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, который, в свою очередь, включает процентный риск, валютный риск и фондовый риск. Участники Группы осуществляют управление финансовыми рисками в ходе процесса выявления, оценки и мониторинга рисков, принятия мер по ограничению уровня рисков.

Группа также подвержена операционному риску и стратегическому риску. Управление стратегическим риском, к которому относится риск возникновения негативных последствий для деятельности Группы вследствие ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности Группы, осуществляется в ходе процесса стратегического планирования.

Управление рисками имеет решающее значение для поддержания принимаемых Группой рисков на уровне, не угрожающем ее финансовой устойчивости. Каждое подразделение участника Группы, вовлеченное в операции, подверженные рискам, несет ответственность, определенную внутренними нормативными документами, за контроль уровня рисков, связанных с его деятельностью.

#### Структура управления рисками участников Группы

Типовая организационная структура управления рисками участников Группы состоит из следующих элементов:

- ▶ Высший коллегиальный орган управления (Наблюдательный совет, Совет Директоров) принимает стратегические решения по организации и обеспечению функционирования системы управления рисками.
- ▶ Коллегиальные органы управления (Правление, Комитет по управлению банковскими рисками, Финансовый комитет, Комитет по управлению активами и пассивами, Кредитный комитет, Технологический комитет) и единоличные органы управления (Председатель Банка, Председатель Правления) осуществляют принятие/подготовку управленческих решений в рамках установленных полномочий, в отношении определенного вида деятельности или вида риска.
- ▶ Независимое структурное подразделение по управлению рисками (Департамент управления рисками, Управление по анализу и контролю рисков) обеспечивает координацию деятельности самостоятельных структурных подразделений, направленную на реализацию решений органов управления в части управления рисками, включая разработку нормативной базы оценки и контроля рисков, независимую оценку и последующий контроль уровня рисков, готовит регулярную отчетность по рискам для руководства участника Группы.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Введение (продолжение)

- ▶ Структурные подразделения, осуществляющие/обеспечивающие операции, подверженные рискам, производят первичную идентификацию, оценку рисков, контроль установленных ограничений, а также формирование отчетности по рискам в рамках требований установленной/утвержденной нормативной базы.
- ▶ Служба внутреннего контроля осуществляет контроль за соблюдением требований внутренних нормативных документов и оценку эффективности системы управления рисками. По результатам проведенных проверок служба внутреннего контроля представляет свои выводы и рекомендации руководству участника Группы.

В 2011 году была продолжена деятельность по координации управления рисками в рамках Группы Внешэкономбанка. Последовательно проводилась реализация комплекса мероприятий по гармонизации подходов к управлению рисками в рамках всей группы дочерних банков, включая подходы к оценке рисков и формированию лимитной политики.

#### *Структура управления рисками Внешэкономбанка*

Наблюдательный совет является высшим органом управления Банка, в компетенцию которого входит определение параметров инвестиционной и финансовой деятельности Банка, в том числе по вопросам управления рисками, в пределах полномочий, предоставленных Меморандумом о финансовой политике и Федеральным законом № 82-ФЗ. Помимо Наблюдательного совета в систему управления рисками Банка входят другие органы управления, коллегиальные органы и подразделения, отвечающие за контроль и управление рисками.

#### *Наблюдательный совет*

В соответствии с Положением о Наблюдательном совете к полномочиям Наблюдательного совета Банка в части, затрагивающей вопросы управления рисками, относятся: утверждение порядка деятельности службы внутреннего контроля, положения о кредитной политике, порядка предоставления гарантий, поручительств и кредитов кредитным организациям и другим юридическим лицам, методик и порядка расчета показателей и лимитов кредитного риска, методики расчета величины собственных средств (капитала) Банка, коэффициента достаточности капитала, порядков формирования резервов на возможные потери, положений об органах управления Банка.

Наблюдательный совет принимает решения: об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком имущества, балансовая стоимость которого составляет 10% и более собственных средств Банка, устанавливает предельный размер средств, направляемых на цели управления временно свободными денежными средствами (ликвидностью) Банка.

Наблюдательный совет в пределах полномочий, предоставленных Меморандумом о финансовой политике и Федеральным законом № 82-ФЗ, определяет параметры инвестиционной и финансовой деятельности Банка, устанавливает лимиты, определяет ограничения в отношении структуры кредитного портфеля Банка.

#### *Правление*

К полномочиям Правления в части управления рисками относятся: принятие решения об одобрении сделок или нескольких взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком имущества, балансовая стоимость которого составляет от 2% до 10% от размера собственных средств Банка.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Введение (продолжение)

Правление подготавливает и вносит на утверждение Наблюдательного совета предложения об основных направлениях деятельности Внешэкономбанка, параметрах инвестиционной и финансовой деятельности Внешэкономбанка, в том числе затрагивающих вопросы управления рисками.

#### *Председатель Внешэкономбанка*

Председатель Внешэкономбанка по вопросам деятельности Банка в части управления рисками издает приказы и распоряжения, утверждает регламенты, технические порядки проведения банковских операций.

Председатель Внешэкономбанка принимает решения по иным вопросам, касающимся управления рисками, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Наблюдательного совета и Правления.

#### *Кредитный комитет*

Кредитный комитет – постоянно действующий коллегиальный орган Банка, основной задачей которого является подготовка заключений по результатам рассмотрения предложений о предоставлении кредитов, займов, гарантий, поручительств и финансирования на возвратной основе, участия в уставных капиталах и/или приобретения облигаций, установлении лимитов на контрагентов и эмитентов, а также по вопросам взыскания и списания задолженности.

#### *Комитет по управлению активами и пассивами*

Комитет по управлению активами и пассивами – постоянно действующий коллегиальный орган Банка, основной задачей которого является подготовка заключений и рекомендаций по вопросам управления активами и пассивами, включая вопросы управления рыночными и структурными рисками Банка, обеспечения безубыточной деятельности Банка.

#### *Рабочая группа по координации управления ликвидностью и рисками дочерних банков и финансовых компаний*

Основными задачами деятельности Рабочей группы являются координация действий в группе дочерних банков и финансовых компаний Внешэкономбанка в целях обеспечения согласованного управления ликвидностью и рисками, создание условий для проведения эффективной политики управления активами и пассивами, а также рисками в группе дочерних банков и финансовых компаний Внешэкономбанка.

#### *Рабочая группа по координации публичных заимствований дочерних банков и компаний Внешэкономбанка*

Основной задачей деятельности Рабочей группы является содействие дочерним банкам и компаниям Внешэкономбанка путем подготовки заключений и рекомендаций по следующим направлениям деятельности группы компаний Внешэкономбанка: совершенствование координации публичных заимствований дочерних банков и компаний Внешэкономбанка, привлечение финансирования дочерних банков и компаний Внешэкономбанка, определение ключевых параметров привлечения финансирования дочерними банками и компаниями Внешэкономбанка.

(в миллионах российских рублей)

### **31. Управление рисками (продолжение)**

#### **Введение (продолжение)**

##### *Служба внутреннего контроля Банка*

Контроль за функционированием системы управления банковскими рисками осуществляется на постоянной основе службой внутреннего контроля в порядке, установленном внутренними нормативными документами. По результатам проведенных проверок служба внутреннего контроля представляет свои выводы и рекомендации руководству Банка.

##### *Департамент управления рисками*

Департамент управления рисками – независимое структурное подразделение, созданное для поддержания эффективного функционирования системы управления рисками в соответствии с требованиями надзорных и регулирующих органов, международных стандартов в области управления рисками банковской деятельности в целях обеспечения надлежащего уровня надежности и финансовой устойчивости Банка.

В обязанности Департамента управления рисками входит разработка методик и порядков оценки рисков различного вида, разработка предложений по ограничению уровня рисков, последующий контроль исполнения установленных лимитов риска, решений, принятых в отношении управления рисками, формирование отчетности в разрезе видов риска и направлений деятельности Банка.

Департамент управления рисками отвечает за контроль соблюдения принципов и политики управления рисками, осуществляет оценку риска новых продуктов и структурированных сделок. В состав Департамента управления рисками входят отделы, отвечающие за контроль уровня риска в разрезе видов риска и основных направлений деятельности Банка, а также отдел, отвечающий за контроль рисков дочерних банков.

##### *Дирекция валютно-финансовых операций*

Дирекция валютно-финансовых операций в рамках оперативного контроля за уровнем ликвидности осуществляет контроль за соблюдением установленных ограничений на минимальные уровни ликвидных активов, лимитов на величины несбалансированности активов и пассивов в разрезе срочности. Дирекция на регулярной основе формирует прогнозную оценку объемов возможного привлечения средств в разрезе источников финансирования, контролирует на ежедневной основе соблюдение установленных лимитов на открытые позиции в разрезе видов финансовых инструментов и операций, проводимых Дирекцией на денежном, фондовом и валютных рынках, а также лимитов, установленных на контрагентов по операциям.

Дирекция производит мониторинг рыночной стоимости и ликвидности обеспечения, предоставленного контрагентами Банка.

Аналитическое управление Дирекции производит независимую от операционных подразделений оценку состояния денежного, фондового и валютного рынков.

##### *Планово-экономический департамент*

Участвует в разработке методологических документов по управлению финансовыми рисками Банка. Осуществляет мониторинг показателей финансовой устойчивости Банка, включая показатель коэффициента достаточности капитала. Координирует деятельность подразделений Банка при формировании резервов на возможные потери.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Введение (продолжение)

##### *Управление рисками*

##### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Риски Банка оцениваются на основе утвержденных уполномоченными органами Банка методологий, которые позволяют оценить как ожидаемые потери, возникновение которых вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные потери, представляющие собой оценку наибольших возможных потерь на заданном вероятностном уровне. Оценка потерь производится на основании анализа и обработки статистических данных о факторах риска, влияющих на возникновение потерь, и установленных закономерностей (моделей), определяющих связь между изменениями факторов риска и возникновением потерь. В целях отражения текущих условий деятельности Банка и состояния рынков в статистические закономерности, полученные на основе анализа исторических данных, при необходимости вносятся соответствующие корректировки.

Банк также использует стресс-тестирование для моделирования «наихудших сценариев», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся статистически маловероятными.

Мониторинг и ограничение рисков, главным образом, основывается на установленных Банком лимитах. Установленные лимиты отражают уровень риска, который Банк готов принять, а также задают стратегические приоритеты по направлениям деятельности Банка.

Для оценки и контроля агрегированной подверженности кредитным, рыночным и операционным рискам производится расчет коэффициента достаточности капитала в соответствии с утвержденной Наблюдательным советом Банка методологией, основанной на подходах, изложенных в нормативных актах Банка России. Предельное значение коэффициента достаточности капитала установлено на уровне 10%.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация с аналитическими комментариями с регулярностью, установленной решением органа управления Банка, представляется руководящим органам Банка, руководителям подразделений, службе внутреннего контроля. В отчетах содержится информация об уровне и изменении риска в разрезе видов риска и основных направлений деятельности Банка, прогнозные значения этих показателей, сведения о соблюдении установленных лимитов риска, оценка величины неожиданных потерь, произведенная на основе методологии Value-at-Risk (VaR), результаты анализа чувствительности по рыночным рискам, а также показатели состояния ликвидности Банка.

В целях оперативного реагирования на изменения внутренней и внешней среды функционирования Банка руководители структурных подразделений обязаны своевременно информировать руководство Банка о факторах, влияющих на повышение банковских рисков в порядке, предусмотренном соответствующими внутренними документами, регулирующими деятельность структурных подразделений.

На постоянной основе Департамент управления рисками совместно с другими ответственными подразделениями производит мониторинг соблюдения установленных лимитов, анализирует факторы риска в отношении финансовых и нефинансовых контрагентов, территориальных образований, стран, рыночных инструментов, занятых Банком позиций по сегментам рынка, а также анализирует изменения в уровне риска.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Введение (продолжение)

##### *Снижение риска*

В рамках управления рисками Банк применяет производные и иные инструменты для управления подверженностью к рискам, возникающим вследствие изменений в процентных ставках, курсах валют, ценах акций и факторах кредитного риска, а также изменений размеров позиций по прогнозируемым сделкам.

Банк активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта выше).

##### *Чрезмерные концентрации риска*

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и возможные изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Банка к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

В целях контроля уровня концентраций риска, положения и процедуры Банка включают в себя принципы и ограничения, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля.

#### Кредитные риски

Кредитный риск – риск того, что Банк понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили своевременно и в полном объеме свои договорные обязательства. Банк управляет кредитным риском путем установления лимитов на размер риска, который Банк готов принять по отдельным контрагентам, группам контрагентов, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов.

В рамках процедуры управления рисками Банк обеспечивает соблюдение следующих лимитов, установленных Меморандумом о финансовой политике:

- ▶ максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков – не более 25 процентов размера собственных средств (капитала) Банка;
- ▶ совокупный размер крупных рисков – не более 800 процентов от величины собственных средств (капитала) Банка.

Наблюдательный совет Внешэкономбанка вправе устанавливать дополнительные лимиты, в том числе относительно структуры кредитного портфеля Внешэкономбанка.

При осуществлении гарантийной поддержки экспорта и страхования экспортных кредитов от политических и коммерческих рисков Банк обеспечивает соблюдение установленного Меморандумом о финансовой политике ограничения, в соответствии с которым максимальный размер связанных с проведением указанных операций обязательств Банка в отношении одного заемщика или группы связанных заемщиков не должен превышать 25 процентов размера собственных средств (капитала) Банка.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Кредитные риски (продолжение)

Банк применяет системный подход к управлению рисками как по портфелю активов Банка в целом, так и по отдельным операциям с заемщиками/контрагентами (группой связанных заемщиков/контрагентов), включающий:

- ▶ идентификацию риска;
- ▶ анализ и оценку риска;
- ▶ принятие и/или ограничение риска;
- ▶ контроль за риском.

Управление кредитными рисками охватывает все стадии кредитного процесса: рассмотрение кредитной заявки, заключение кредитной/документарной сделки (открытие соответствующего лимита), кредитное администрирование (ведение кредитных досье и т.п.), мониторинг использования кредита (лимита), мониторинг финансового состояния заемщика и обслуживания задолженности до полного завершения расчетов по сделке (закрытия кредитного/документарного лимита), мониторинг состояния реализуемого инвестиционного проекта. Поскольку операции, несущие кредитный риск, могут быть сопряжены с принятием не только кредитного, но одновременно и других видов рисков (рыночного, проектного, обеспечения и пр.), оценка рисков по таким операциям носит комплексный характер.

Принцип методологического единства предполагает применение в Банке единообразной и адекватной характеру и масштабам проводимых операций методологии для идентификации и количественной оценки кредитного риска. В рамках процесса сближения применяемых в Группе подходов по оценке кредитного риска, а также в целях соответствия стандартам, принятым Банком, производятся изменения в методологии оценки кредитного риска участников Группы.

Банк разработал процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Банку оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

#### *Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

Банк предоставляет своим клиентам возможность осуществления документарных операций, по которым может возникнуть необходимость проведения Банком платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Банку в соответствии с условиями предоставления гарантии/аккредитива. По указанным договорам Банк также несет кредитные риски, которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Максимальный размер кредитного риска по компонентам консолидированного отчета о финансовом положении не превышает значений, представленных в балансе.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено в Примечании 14.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Кредитные риски (продолжение)

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, представленные в таблице суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

#### *Кредитное качество по классам финансовых активов*

Банк управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой исходную информацию для оценки риска контрагентов. Не просроченные и не обесцененные активы подразделяются на активы с высоким рейтингом, активы со стандартным рейтингом и с рейтингом ниже стандартного. Присвоение рейтингов производится на основании требований национальных стандартов по оценке качества активов, а также международных рейтингов эмитентов ценных бумаг. К активам с высоким рейтингом относятся требования к контрагентам с хорошим финансовым положением, по которым отсутствовали просроченные платежи, или обеспеченные гарантиями Правительства РФ, а также ценные бумаги, с высоким международным кредитным рейтингом. Вероятность нарушения договорных условий по таким активам оценивается как низкая. К активам со стандартным рейтингом относятся требования к контрагентам со средним финансовым положением или активы, по которым отсутствовали просроченные платежи, не отнесенные в активы с высоким рейтингом. Вероятность нарушения договорных условий по таким активам оценивается как средняя. Прочим финансовым активам, не просроченным и не обесцененным, присваивается рейтинг ниже стандартного. Поскольку не все индивидуально обесцененные активы являются просроченными, то отдельно выделяются непросроченные индивидуально обесцененные активы и просроченные активы. Методология оценки кредитного риска утверждена Наблюдательным советом Банка. Для составления консолидированной отчетности по Группе были разработаны Общегрупповые рекомендации по оценке кредитного качества активов.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Кредитные риски (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, связанным с кредитным риском, к которым применяется система кредитных рейтингов Группы. Данные приведены по балансовой стоимости без учета резерва под обесценение.

| Не просроченные   |       |                         |                             |                                    |                                    |                      |               |
|---|-------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------|
| Не обесцененные   |       |                         |                             |                                    |                                    |                      |               |
|   |       | Высокий рейтинг 2011 г. | Стандартный рейтинг 2011 г. | Ниже стандартного рейтинга 2011 г. | Индивидуально обесцененные 2011 г. | Просроченные 2011 г. | Итого 2011 г. |
| Средства в кредитных организациях                                       | Прим. |                         |                             |                                    |                                    |                      |               |
| Средства в кредитных организациях                                       | 12    |                         |                             |                                    |                                    |                      |               |
| Субординированные кредиты   |       | 339 172                 | 10 768                      | —                                  | —                                  | —                    | 349 940       |
| Межбанковские кредиты по программе поддержки малого и среднего бизнеса  |       | 49 616                  | 8 777                       | —                                  | 230                                | 28                   | 58 651        |
| Ипотечные облигации   |       | 1 079                   | —                           | —                                  | —                                  | —                    | 1 079         |
| Прочие средства в кредитных организациях                                |       | 47 438                  | 981                         | 2                                  | 4                                  | —                    | 48 425        |
|   |       | 437 305                 | 20 526                      | 2                                  | 234                                | 28                   | 458 095       |
| Кредиты клиентам  | 14    |                         |                             |                                    |                                    |                      |               |
| Коммерческое кредитование   |       | 103 371                 | 342 254                     | 81 011                             | 51 227                             | 56 213               | 634 076       |
| Проектное финансирование  |       | 67 151                  | 151 961                     | 83 607                             | 143 906                            | 18 034               | 464 659       |
| Чистые инвестиции в лизинг  |       | 117 632                 | 4 003                       | 1 284                              | 38                                 | 678                  | 123 635       |
| Кредитование операций с ценными бумагами                                |       | 37 080                  | 3 322                       | —                                  | —                                  | 1 408                | 41 810        |
| Компенсационное кредитование  |       | 34 328                  | —                           | —                                  | —                                  | —                    | 34 328        |
| Векселя   |       | 3 889                   | 14 669                      | 2 689                              | —                                  | 78                   | 21 325        |
| Соглашения обратного РЕПО   |       | 2 281                   | 17 014                      | 37                                 | 7                                  | —                    | 19 339        |
| Предэкспортное финансирование   |       | 6 397                   | 4 294                       | 38                                 | 210                                | 1 953                | 12 892        |
| Требования по аккредитивам  |       | 298                     | 6 005                       | 2 176                              | 16                                 | 2 508                | 11 003        |
| Ипотечные облигации   |       | 753                     | —                           | —                                  | —                                  | —                    | 753           |
| Прочее  |       | 24 805                  | 3 346                       | 27                                 | —                                  | 234                  | 28 412        |
|   |       | 397 985                 | 546 868                     | 170 869                            | 195 404                            | 81 106               | 1 392 232     |
| Долговые инвестиционные ценные бумаги                                   | 15    |                         |                             |                                    |                                    |                      |               |
| Имеющиеся в наличии для продажи, включая заложенные по соглашениям РЕПО |       | 184 107                 | 25 691                      | 3 355                              | —                                  | —                    | 213 153       |
| Удерживаемые до погашения   |       | 17 701                  | 78                          | —                                  | —                                  | 75                   | 17 854        |
|   |       | 201 808                 | 25 769                      | 3 355                              | —                                  | 75                   | 231 007       |
| Итого   |       | 1 037 098               | 593 163                     | 174 226                            | 195 638                            | 81 209               | 2 081 334     |

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Кредитные риски (продолжение)

|  |   | Не просроченные               |                                   |   |   |                              |                  |
|--|---|-------------------------------|-----------------------------------|---|---|------------------------------|------------------|
|  |   | Не обесцененные               |                                   |   |   |                              |                  |
|  |   | Высокий<br>рейтинг<br>2010 г. | Стандартный<br>рейтинг<br>2010 г. | Ниже<br>стандартного<br>рейтинга<br>2010 г. | Индиви-<br>дуально<br>обесцененные<br>2010 г. | Просро-<br>ченные<br>2010 г. | Итого<br>2010 г. |
| Прим.  |   |                               |                                   |   |   |                              |                  |
| <b>Средства в кредитных организациях</b>     |   |                               |                                   |   |   |                              |                  |
| 11   |   |                               |                                   |   |   |                              |                  |
|  | Субординированные кредиты   | 346 066                       | 1 024                             | —   | —   | —                            | 347 090          |
|  | Межбанковские кредиты по<br>программе поддержки малого<br>и среднего бизнеса  | 43 306                        | 5 276                             | 1 211                                       | 258   | —                            | 50 051           |
|  | Прочие средства в кредитных<br>организациях                                   | 16 939                        | 815                               | 1 116                                       | 58  | 1 291                        | 20 219           |
|  |   | <b>406 311</b>                | <b>7 115</b>                      | <b>2 327</b>                                | <b>316</b>                                    | <b>1 291</b>                 | <b>417 360</b>   |
| <b>Кредиты клиентам</b>                      |   |                               |                                   |   |   |                              |                  |
| 13   |   |                               |                                   |   |   |                              |                  |
|  | Коммерческое кредитование   | 128 938                       | 148 541                           | 52 961                                      | 58 666  | 48 740                       | 437 846          |
|  | Проектное финансирование  | 2 462                         | 167 283                           | 50 065                                      | 140 477                                       | 12 260                       | 372 547          |
|  | Чистые инвестиции в лизинг  | 46 698                        | 674                               | 133   | —   | 47                           | 47 552           |
|  | Кредитование операций с<br>ценными бумагами                                   | 13 808                        | 4 839                             | 215   | 27  | 2 029                        | 20 918           |
|  | Компенсационное кредитование  | 2 604                         | —                                 | —   | —   | —                            | 2 604            |
|  | Векселя   | 49                            | 11 064                            | 8 416                                       | —   | 77                           | 19 606           |
|  | Соглашения обратного РЕПО   | 983                           | 2 570                             | —   | 16  | 330                          | 3 899            |
|  | Предэкспортное<br>финансирование  | 5 835                         | 4 586                             | 6 175                                       | 109   | 1 890                        | 18 595           |
|  | Требования по аккредитивам  | —                             | 16                                | 2 307                                       | 93  | 2 517                        | 4 933            |
|  | Прочее  | 3 362                         | 34                                | 7   | 234   | —                            | 3 637            |
|  |   | <b>204 739</b>                | <b>339 607</b>                    | <b>120 279</b>                              | <b>199 622</b>                                | <b>67 890</b>                | <b>932 137</b>   |
| <b>Долговые инвестиционные ценные бумаги</b> |   |                               |                                   |   |   |                              |                  |
| 14   |   |                               |                                   |   |   |                              |                  |
|  | Имеющиеся в наличии для<br>продажи, включая заложенные<br>по соглашениям РЕПО | 137 413                       | 44 933                            | 9 194                                       | 113   | 8                            | 191 661          |
|  | Удерживаемые до погашения   | 20 058                        | 1 406                             | 72  | —   | 81                           | 21 617           |
|  |   | <b>157 471</b>                | <b>46 339</b>                     | <b>9 266</b>                                | <b>113</b>                                    | <b>89</b>                    | <b>213 278</b>   |
| <b>Итого</b>                                 |   | <b>768 521</b>                | <b>393 061</b>                    | <b>131 872</b>                              | <b>200 051</b>                                | <b>69 270</b>                | <b>1 562 775</b> |

*Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов*

В таблице ниже представлена балансовая стоимость просроченных, но не обесцененных кредитов, в разрезе количества дней просроченной задолженности:

|                            | Менее 7 дней<br>2011 г.         | От 7 до 30 дней<br>2011 г.         | Свыше 30 дней<br>2011 г.         | Итого<br>2011 г.         |
|----------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| <b>Кредиты клиентам</b>    |                                 |                                    |                                  |                          |
| Проектное финансирование   | –                               | 2                                  | –                                | 2                        |
| Коммерческое кредитование  | 460                             | 301                                | 4 614                            | 5 375                    |
| Чистые инвестиции в лизинг | 240                             | 281                                | 141                              | 662                      |
| Прочее                     | 2                               | 0                                  | 0                                | 2                        |
|                            | <b>702</b>                      | <b>584</b>                         | <b>4 755</b>                     | <b>6 041</b>             |
|                            | <b>Менее 7 дней<br/>2010 г.</b> | <b>От 7 до 30 дней<br/>2010 г.</b> | <b>Свыше 30 дней<br/>2010 г.</b> | <b>Итого<br/>2010 г.</b> |
| <b>Кредиты клиентам</b>    |                                 |                                    |                                  |                          |
| Коммерческое кредитование  | 189                             | 347                                | 3 126                            | 3 662                    |

(в миллионах российских рублей)

### **31. Управление рисками (продолжение)**

#### **Кредитные риски (продолжение)**

Более подробная информация о резерве под обесценение кредитов клиентам представлена в Примечании 14.

##### *Оценка обесценения*

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 30 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Проверка на обесценение проводится на двух уровнях – для резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и для резервов, оцениваемых на коллективной основе.

##### *Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

Резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту, определяются на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

##### *Резервы, оцениваемые на коллективной основе*

На коллективной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми (включая кредитные карты, ипотечные кредиты и необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск неисполнения в полном объеме Группой своих обязательств по выплатам при наступлении срока их погашения.

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на следующих уровнях:

- ▶ каждый банк Группы управляет своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью исполнения в полном объеме своих обязательств, а также соблюдения требований национального регулирующего органа, для чего разработаны соответствующие положения и порядки, которые детализируют процесс оценки и контроля риска ликвидности;
- ▶ вопросы управления ликвидностью на уровне Группы рассматриваются на заседаниях Рабочей группы по координации управления ликвидностью и рисками дочерних банков и финансовых компаний и Рабочей группы по координации публичных заимствований дочерних организаций Внешэкономбанка.

Участники Группы проводят оценку риска ликвидности с использованием анализа срочной структуры требований и обязательств, а также резерва ликвидных активов при различных сценариях. В целях ограничения риска ликвидности участники Группы контролируют величину разрывов ликвидности, а также уровень резерва ликвидных активов. Дочерние банки в составе Группы также осуществляют прогноз и контроль обязательных нормативов ликвидности, установленных национальными регулирующими органами.

В рамках процесса управления риском ликвидности участники Группы проводят следующие мероприятия, которые способствуют ограничению риска ликвидности:

- ▶ регулярный мониторинг состояния ликвидности банка, контроль соблюдения и пересмотр установленных ограничений;
- ▶ поддержание сбалансированной структуры требований и обязательств по срокам погашения и валютам, а также поддержание оптимального уровня резерва ликвидных активов;
- ▶ поддержание диверсифицированной структуры источников фондирования и направлений вложений средств по контрагентам;
- ▶ планирование мероприятий по привлечению долгового финансирования;
- ▶ оценку объемов устойчивых остатков по счетам клиентов, мониторинг уровня концентрации остатков на клиентских счетах в целях предупреждения ситуации резкого оттока средств со счетов клиентов;
- ▶ моделирование денежных потоков и контроль за состоянием показателей ликвидности на различных сценариях, связанных с изменением макроэкономических и рыночных условий деятельности;
- ▶ стресс-тестирование подверженности банка риску ликвидности и состояния финансовых рынков на регулярной основе, а также в случае появления или ожидания существенных изменений внешних и внутренних факторов.

В Банке оперативный контроль параметров состояния ликвидности, в том числе величины разрывов ликвидности, осуществляет Дирекция валютно-финансовых операций. Последующий контроль осуществляет Департамент управления рисками. Результаты контроля за состоянием ликвидности докладываются руководству Банка и используются в процессе принятия управленческих решений.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Дополнительно, в целях определения имеющихся в наличии источников для покрытия неожиданно возникшего дефицита ликвидных активов, Банк, на ежедневной основе, осуществляет мониторинг и прогноз величины резерва ликвидности. В состав резерва ликвидности включаются следующие составляющие:

- ▶ денежные средства, находящиеся на корреспондентских счетах Банка, наличные денежные средства, средства на счетах организаторов торгов по ценным бумагам и клиринговых центров, а также сальдо денежных средств, размещенных Банком на условиях «овернайт»;
- ▶ краткосрочные депозиты, размещенные в банках, относимые Банком к высокой категории надежности;
- ▶ ликвидные ценные бумаги, оцениваемые по рыночной стоимости за вычетом дисконта на неожиданные потери в случае реализации рыночного риска, и которые могут быть оперативно переведены в денежную форму или использованы в качестве обеспеченного фондирования.

В целях учета возможного изменения прогнозируемых денежных потоков, Банк применяет процедуру стресс-тестирования показателей состояния ликвидности в соответствии со сценариями развития событий, которые охватывают внутренние, специфические для Банка, и внешние факторы:

- ▶ неисполнение обязательств контрагентов Банка по сделкам, кредитам и долговым обязательствам (реализация кредитного риска);
- ▶ падение рыночной стоимости портфеля ценных бумаг (реализация рыночного риска);
- ▶ незапланированный отток средств со счетов клиентов;
- ▶ сокращение предполагаемого объема поступления средств по счетам клиентов;
- ▶ снижение или закрытие доступа к ресурсам финансового рынка;
- ▶ снижение кредитного рейтинга Банка;
- ▶ досрочный возврат привлеченных межбанковских кредитов в результате нарушения установленных финансовых ограничений.

Департамент управления рисками осуществляет процедуру стресс-тестирования показателей состояния ликвидности в плановом и внеплановом режиме. Плановое проведение стресс-тестирования осуществляется ежемесячно. Внеплановое проведение стресс-тестирования осуществляется по решению уполномоченного органа Банка, а также в случае появления признаков возможного стрессового изменения внутренних или внешних факторов риска по инициативе подразделений Банка, участвующих в системе контроля за состоянием ликвидности Банка. Информация о результатах анализа показателей состояния ликвидности Банка, рассчитанных по различным сценариям, предоставляется Департаментом управления рисками в Дирекцию валютно-финансовых операций, руководству Банка и используется в процессе принятия решений о необходимости проведения мероприятий по регулированию ликвидности и планированию деятельности Банка.

В случае наступления чрезвычайной ситуации Банк использует следующие механизмы поддержания ликвидности:

- ▶ реализация портфеля высоколиквидных активов (проведение операций прямого РЕПО);
- ▶ ограничение объема проведения операций с контрагентами, имеющими высокий уровень кредитного риска;
- ▶ приостановка выдачи кредитов, гарантий и действия кредитных линий;
- ▶ проведение мероприятий по закрытию позиций по низколиквидным ценным бумагам и переуступке прав требований по кредитному портфелю;
- ▶ укрепление взаимодействия с клиентами Банка в целях планирования состояния ликвидности Банка на ближайшую перспективу и установления графика изъятия средств;
- ▶ поддержание транспарентности деятельности Банка.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

На 31 декабря 2011 и 2010 годов монетарные активы и обязательства Группы, за исключением задолженности Правительства РФ по расчетам с Лондонским клубом и задолженности перед кредиторами в составе Лондонского клуба, распределялись по срокам погашения следующим образом:

|  | До 1 месяца<br>2011 г. | От 1 до<br>6 месяцев<br>2011 г. | От 6 до<br>12 месяцев<br>2011 г. | Свыше<br>1 года<br>2011 г. | Без опред.<br>срока<br>погаш.<br>2011 г. | Итого<br>2011 г. |
|--|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|------------------|
| <b>Монетарные активы:</b>  |                        |                                 |                                  |                            |  |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 158 896                | 19 132                          | —                                | —                          | —  | <b>178 028</b>   |
| Драгоценные металлы  | 93                     | —                               | —                                | —                          | 167                                      | <b>260</b>       |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток        | 42 516                 | 4 042                           | 790                              | 42 365                     | 4 649                                    | <b>94 362</b>    |
| Средства в кредитных организациях  | 11 634                 | 41 004                          | 24 718                           | 380 342                    | —  | <b>457 698</b>   |
| Кредиты клиентам   | 52 632                 | 151 505                         | 168 944                          | 855 842                    | —  | <b>1 228 923</b> |
| Инвестиционные ценные бумаги:  |                        |                                 |                                  |                            |  |                  |
| - имеющиеся в наличии для продажи  | 209 273                | —                               | —                                | 11 295                     | 233 717                                  | <b>454 285</b>   |
| - удерживаемые до погашения  | 245                    | 1 019                           | 1 009                            | 15 506                     | —  | <b>17 779</b>    |
| Инвестиционные ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО     | 1 498                  | —                               | 3 217                            | —                          | —  | <b>4 715</b>     |
| Задолженность Правительства РФ   | —                      | —                               | —                                | —                          | 124                                      | <b>124</b>       |
| Инвестиции в ассоциированные организации   | —                      | —                               | —                                | —                          | 5 894                                    | <b>5 894</b>     |
| Активы по налогу на прибыль  | —                      | 595                             | —                                | 2 737                      | —  | <b>3 332</b>     |
| Прочие финансовые активы   | 7 814                  | 19 119                          | 3 222                            | 1 076                      | 2 149                                    | <b>33 380</b>    |
|  | <b>484 601</b>         | <b>236 416</b>                  | <b>201 900</b>                   | <b>1 309 163</b>           | <b>246 700</b>                           | <b>2 478 780</b> |
| <b>Монетарные обязательства:</b>   |                        |                                 |                                  |                            |  |                  |
| Средства кредитных организаций   | 128 549                | 36 586                          | 39 691                           | 267 188                    | —  | <b>472 014</b>   |
| Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 408                    | 4 181                           | 788                              | 1 568                      | —  | <b>6 945</b>     |
| Задолженность перед Правительством РФ и Банком России  | 21 503                 | 65 518                          | 366 125                          | 431 446                    | —  | <b>884 592</b>   |
| Средства клиентов  | 161 700                | 94 225                          | 66 785                           | 29 714                     | —  | <b>352 424</b>   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 3 621                  | 13 225                          | 14 928                           | 229 256                    | —  | <b>261 030</b>   |
| Обязательства по налогу на прибыль   | —                      | 167                             | —                                | 1 718                      | —  | <b>1 885</b>     |
| Прочие финансовые обязательства  | 1 820                  | 3 690                           | 663                              | 256                        | 911                                      | <b>7 340</b>     |
|  | <b>317 601</b>         | <b>217 592</b>                  | <b>488 980</b>                   | <b>961 146</b>             | <b>911</b>                               | <b>1 986 230</b> |
| <b>Нетто-позиция</b>   | <b>167 000</b>         | <b>18 824</b>                   | <b>(287 080)</b>                 | <b>348 017</b>             | <b>245 789</b>                           | <b>492 550</b>   |
| <b>Накопленный разрыв</b>  | <b>167 000</b>         | <b>185 824</b>                  | <b>(101 256)</b>                 | <b>246 761</b>             | <b>492 550</b>                           |                  |

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

|  | До 1 месяца<br>2010 г. | От 1 до<br>6 месяцев<br>2010 г. | От 6 до<br>12 месяцев<br>2010 г. | Свыше<br>1 года<br>2010 г. | Без<br>определен-<br>ного срока<br>погашения<br>2010 г. | Итого<br>2010 г. |
|--|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---|------------------|
| <b>Монетарные активы:</b>  |                        |                                 |                                  |                            |   |                  |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 186 796                | 9 876                           | —                                | —                          | —   | 196 672          |
| Драгоценные металлы  | 92                     | —                               | —                                | —                          | 201   | 293              |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток        | 40 283                 | 3 139                           | 186                              | 32 536                     | —   | 76 144           |
| Средства в кредитных организациях  | 9 621                  | 17 079                          | 18 291                           | 370 650                    | —   | 415 641          |
| Кредиты клиентам   | 22 001                 | 88 535                          | 114 832                          | 562 558                    | —   | 787 926          |
| Инвестиционные ценные бумаги:  |                        |                                 |                                  |                            |   |                  |
| - имеющиеся в наличии для продажи  | 186 977                | 36 764                          | —                                | —                          | 248 014   | 471 755          |
| - удерживаемые до погашения  | 132                    | 2 466                           | 1 112                            | 17 826                     | —   | 21 536           |
| Инвестиционные ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО     | 2 606                  | 2 222                           | —                                | —                          | —   | 4 828            |
| Задолженность Правительства РФ   | —                      | —                               | —                                | —                          | 119   | 119              |
| Инвестиции в ассоциированные организации   | —                      | —                               | —                                | —                          | 5 638   | 5 638            |
| Активы по налогу на прибыль  | —                      | 712                             | —                                | 1 638                      | —   | 2 350            |
| Прочие финансовые активы   | 4 481                  | 1 967                           | 4 631                            | 1 595                      | 136   | 12 810           |
|  | <b>452 989</b>         | <b>162 760</b>                  | <b>139 052</b>                   | <b>986 803</b>             | <b>254 108</b>  | <b>1 995 712</b> |
| <b>Монетарные обязательства:</b>   |                        |                                 |                                  |                            |   |                  |
| Средства кредитных организаций   | 69 482                 | 21 752                          | 28 855                           | 114 924                    | 14  | 235 027          |
| Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 432                    | 1 171                           | 707                              | 3 106                      | —   | 5 416            |
| Задолженность перед Правительством РФ и Банком России  | 17 214                 | 12 433                          | 306 451                          | 478 803                    | —   | 814 901          |
| Средства клиентов  | 150 889                | 79 694                          | 37 248                           | 22 267                     | —   | 290 098          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 5 355                  | 39 906                          | 8 606                            | 133 080                    | —   | 186 947          |
| Обязательства по налогу на прибыль   | —                      | 27                              | —                                | 1 015                      | —   | 1 042            |
| Прочие финансовые обязательства  | 1 754                  | 1 018                           | 242                              | 82                         | 867   | 3 963            |
|  | <b>245 126</b>         | <b>156 001</b>                  | <b>382 109</b>                   | <b>753 277</b>             | <b>881</b>  | <b>1 537 394</b> |
| <b>Нетто-позиция</b>   | <b>207 863</b>         | <b>6 759</b>                    | <b>(243 057)</b>                 | <b>233 526</b>             | <b>253 227</b>  | <b>458 318</b>   |
| <b>Накопленный разрыв</b>  | <b>207 863</b>         | <b>214 622</b>                  | <b>(28 435)</b>                  | <b>205 091</b>             | <b>458 318</b>  |                  |

Сроки погашения активов и обязательств определяются исходя из оставшихся на отчетную дату сроков до погашения согласно соответствующим договорам.

Несмотря на то, что большая часть ценных бумаг для продажи показана в категории «до 1 месяца», реализация этих активов по требованию зависит от ситуации на финансовом рынке. Значительные объемы ценных бумаг не всегда могут быть проданы в течение короткого периода времени без существенных ценовых потерь.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

С другой стороны, руководство Группы считает, что существенная часть вложений в долевыми инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отнесенные в категорию «без определенного срока погашения» способна обеспечить в короткие сроки (до 1 месяца) значительные объемы ликвидности при реализации данных ценных бумаг на рынке или проведения с ними операций по соглашениям РЕПО.

В частности, данные вложения способны обеспечить закрытие дефицита ликвидности в 101 256 млн. руб. в диапазоне «от 6 до 12 месяцев, 2011 год». Также стоит отметить, что данный дефицит ликвидности сформирован, в основном, за счет процентных депозитов Банка России, которые включают в себя целевые депозиты, привлеченные для реализации программы оказания финансовой помощи ОАО АКБ «Связь-Банк» и ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» в суммарном размере 209 486 млн. рублей (Примечание 8). Данные депозиты (номинальной срочностью 1 год) были трижды пролонгированы в течение 2009, 2010 и 2011 годов. Помимо депозитов Банка России на формирование данного дефицита оказывает влияние процентный депозит Минфина России, номинированный в долларах США, полученный для финансирования инвестиционных проектов. Данный депозит (номинальной срочностью 1,5 года) был пролонгирован в течение 2011 года. Учитывая вышеприведенное, а также целевой характер данных депозитов, руководство Группы ожидает, что указанные депозиты Банка России и Минфина России будут пролонгированы и в 2012 году.

Суммы кредиторской задолженности по расчетам с Правительством РФ, за исключением депозитов Банка России, преимущественно не имеют конкретных сроков погашения и показаны как имеющие остаточные сроки погашения до одного месяца. На практике эти суммы учитываются в отчете о финансовом положении в течение более длительного времени.

#### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Исключение составляют производные инструменты (активы и обязательства), которые представлены в разрезе денежных средств к получению и к уплате, а также стоимости реализуемых неденежных базовых активов, по срокам, оставшимся до погашения. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и, соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

| Финансовые обязательства<br>по состоянию на 31 декабря 2011 г.                   | Менее<br>3 месяцев | От 3 до<br>12 месяцев | От 1 до<br>5 лет | Более 5 лет    | Итого            |
|--|--------------------|-----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Средства кредитных организаций   | 148 657            | 61 293                | 267 916          | 47 773         | 525 639          |
| Производные финансовые инструменты,<br>погашаемые путем поставки базового актива |                    |                       |                  |                |                  |
| - Суммы к уплате по договорам  | 68 124             | 101 834               | 26 430           | 367            | 196 755          |
| - Стоимость реализуемых базовых активов  | 6 112              | 2 022                 | 29 181           | –              | 37 315           |
| - Суммы к получению по договорам   | (75 687)           | (103 900)             | (77 390)         | (217)          | (257 194)        |
| Задолженность перед Правительством РФ и<br>Банком России                         | 27 008             | 444 623               | 149 389          | 577 589        | 1 198 609        |
| Средства клиентов  | 214 547            | 116 531               | 31 409           | 1 891          | 364 378          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 8 846              | 25 716                | 141 215          | 211 139        | 386 916          |
| Прочие обязательства   | 4 651              | 2 451                 | 344              | 10             | 7 456            |
| <b>Итого недисконтированные финансовые<br/>обязательства</b>                     | <b>402 258</b>     | <b>650 570</b>        | <b>568 494</b>   | <b>838 552</b> | <b>2 459 874</b> |

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

| Финансовые обязательства<br>по состоянию на 31 декабря 2010 г.                   | Менее<br>3 месяцев | От 3 до<br>12 месяцев | От 1 до<br>5 лет | Более 5 лет    | Итого            |
|--|--------------------|-----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Средства кредитных организаций   | 90 584             | 34 793                | 121 899          | 22 993         | 270 269          |
| Производные финансовые инструменты,<br>погашаемые путем поставки базового актива |                    |                       |                  |                |                  |
| - Суммы к уплате по договорам  | 118 735            | 84 441                | 18 345           | 2 541          | 224 062          |
| - Стоимость реализуемых базовых активов  | —                  | —                     | 35 928           | —              | 35 928           |
| - Суммы к получению по договорам   | (120 105)          | (84 105)              | (52 245)         | (1 867)        | (258 322)        |
| Задолженность перед Правительством РФ и<br>Банком России                         | 18 418             | 327 851               | 226 694          | 560 553        | 1 133 516        |
| Средства клиентов  | 181 708            | 91 430                | 24 623           | 1 541          | 299 302          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 8 104              | 47 588                | 52 758           | 169 927        | 278 377          |
| Прочие обязательства   | 3 574              | 325                   | 85               | 16             | 4 000            |
| <b>Итого недисkontированные финансовые<br/>обязательства</b>                     | <b>301 018</b>     | <b>502 323</b>        | <b>428 087</b>   | <b>755 704</b> | <b>2 028 202</b> |

Анализ обязательств по срокам погашения не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах клиентов, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицах в суммы, подлежащие погашению в течение «менее 3 месяцев».

В состав средств клиентов входят срочные вклады физических лиц. В соответствии с российским законодательством, Группа обязана выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика. В соответствии с законодательством Республики Беларусь и Украины, Группа обязана выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика в течение 5 дней. См. Примечание 23.

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных финансовых обязательств Группы (аккредитивы, гарантии, невостребованные остатки кредитных линий, рамбурсные обязательства). Все неисполненные обязательства по предоставлению займов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована.

|          | Менее<br>3 месяцев | От 3 до<br>12 месяцев | От 1 до<br>5 лет | Более 5 лет | Итого   |
|----------|--------------------|-----------------------|------------------|-------------|---------|
| 2011 год | 737 122            | —                     | 14 783           | —           | 751 905 |
| 2010 год | 639 519            | —                     | 2 795            | —           | 642 314 |

Группа ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

На 31 декабря 2011 года в состав финансовых обязательств кредитного характера в категории «менее 3 месяцев» входят обязательства на сумму 45 231 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 60 744 млн. руб.), срок действия которых привязан к расчетам по экспортным контрактам.

#### Рыночный риск

Рыночный риск — это риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовым инструментам вследствие изменений таких рыночных параметров, как процентные ставки, валютные курсы, цены долевых инструментов (фондовый риск) и биржевых товаров. Целью деятельности Группы по управлению рыночным риском является обеспечение баланса между уровнем принимаемых рисков и доходности банковских операций.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

Участники Группы на ежедневной основе проводят мониторинг уровня рыночного риска. Группа использует метод анализа чувствительности, расчет по методологии Value-at-Risk (VaR) и стресс-тестирование для контроля за уровнем рыночного риска и установления величины лимитов. При консолидации рисков в рамках Группы базовым инструментом является метод анализа чувствительности.

На уровне головной организации в качестве базовой методологии оценки процентного, валютного и фондового рисков используется методология VaR, позволяющая получить оценку максимальной величины неожиданных потерь по портфелю финансовых инструментов, которые возможно понести в течение определенного периода времени (горизонта прогноза) при заданном доверительном уровне. Методология VaR представляет собой вероятностно-статистический подход, учитывающий рыночные колебания, а также диверсификацию рисков в нормальных рыночных условиях. Банк использует усовершенствованную методологию VaR, в соответствии с которой процедура взвешивания статистических данных риск-факторов происходит в зависимости от их исторической удаленности от расчетной даты. Для управленческой и внешней отчетности Банк использует расчеты VaR с доверительным уровнем 99% и горизонтом прогноза 10 дней для оценки ценового риска портфеля рыночных ценных бумаг и 1 день – для оценки риска открытой валютной позиции Банка. Глубина ретроспективных данных, которые используются для расчета VaR составляет 670 рабочих дней.

Результаты расчета VaR оцениваются Банком с учетом присущих методологии VaR ограничений, которые состоят в возможном несоблюдении исходных предположений, а именно:

- 1) данные исторических наблюдений, которые используются для расчета неожиданных потерь в будущем периоде, могут не содержать всех будущих возможных изменений факторов риска, особенно в случае появления экстремальных рыночных событий;
- 2) использование горизонта прогноза заданного срока предполагает, что позиции Банка по финансовым инструментам могут быть ликвидированы или захеджированы в течение этого срока. В случае наличия у Банка больших по объему и сконцентрированных позиций и/или в ситуации потери рынком ликвидности, используемый период времени может быть недостаточным для закрытия или хеджирования позиций, оставаясь в пределах неожиданных потерь, оцениваемых VaR;
- 3) использование 99%-ного доверительного уровня не позволяет оценить потери, которые могут наступить за пределами выбранного доверительного уровня;
- 4) VaR оценивает величину неожиданных потерь по позициям финансовых инструментов в предположениях о том, что объемы позиций будет оставаться неизменными на протяжении горизонта прогноза и Банк не будет проводить операции, которые изменяют объем позиций. В случае проведения Банком операций по покупке-продаже финансовых инструментов в течение горизонта прогноза расчетные оценки VaR могут разойтись по величине с оценками фактически наблюдаемых потерь.

В целях контроля адекватности модели расчета VaR Банк регулярно использует процедуры верификации (backtesting), оценивающие расхождения между расчетными и фактическими значениями потерь.

В целях уточнения получаемых оценок Банком ведется работа по оптимизации параметров используемой модели, дающей адекватные оценки в нормальных рыночных условиях. Также в Банке совершенствуются подходы, позволяющие учитывать экстраординарные (стрессовые) изменения в поведении рынков в процессе управления рисками.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

Банк на регулярной основе и во внеплановом режиме проводит процедуру стресс-тестирования, которая позволяет оценить стресс-потери от реализации маловероятных экстраординарных событий по портфелям финансовых инструментов и открытым валютным позициям Банка, то есть потери, которые находятся вне предсказательных возможностей вероятностно-статистических методов. Указанный подход дополняет расчетные оценки риска, полученные с помощью методологии VaR и метода анализа чувствительности. В рамках процедуры стресс-тестирования Банк использует широкий набор исторических и гипотетических (пользовательских) сценариев для расчета. Результаты стресс-тестирования докладываются руководству Банка и используются в процессе принятия управленческих решений.

#### *Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки – это риск негативного влияния изменений рыночных процентных ставок на справедливую стоимость или будущие денежные потоки финансовых инструментов.

Политика участников Группы, в части управления риском изменения процентной ставки, направлена на поддержание сбалансированной структуры требований и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок (процентной позиции), которая обеспечивает ограничение возможного неблагоприятного изменения величины чистого процентного дохода и/или капитала участника Группы на приемлемом уровне.

Процедуры выявления, оценки и контроля уровня процентного риска у участников Группы регламентируются разработанными внутренними положениями и порядками, а также требованиями национальных регуляторов. В целях контроля возникновения финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок, участники Группы проводят анализ чувствительности чистого процентного дохода и величины капитала, используя различные сценарии изменения процентных ставок на рынке.

Банки в составе Группы также осуществляют прогноз и контроль норматива достаточности капитала с учетом влияния процентного риска.

Участники Группы используют ряд рыночных инструментов, включая процентные свопы, позволяющих управлять чувствительностью к изменению процентных ставок и величиной процентных разрывов, связанных с изменением процентных ставок по активам и обязательствам.

В рамках анализа чувствительности чистого процентного дохода и величины капитала используется метод процентных разрывов. По методу процентных разрывов оценивается значение изменений величины чистого процентного дохода и величины капитала, используя данные несоответствия объемов требований и обязательств, чувствительных к изменениям процентных ставок, агрегированных на установленных интервалах срочности. При анализе также используются комбинации негативных сценариев, которые учитывают воздействие внутренних и внешних, связанных с рыночной конъюнктурой, факторов риска. Сценарии формируются либо на основе гипотетических событий, которые могут произойти в будущем, либо на базе уже произошедших в прошлом событий – исторические стресс-сценарии.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

Анализ чувствительности проводится на регулярной основе и во внеплановом режиме. Основаниями для проведения внепланового расчета чувствительности являются:

- ▶ планируемое появление больших или сконцентрированных позиций в портфелях финансовых инструментов, или существенное изменение их стоимости, которое может существенно повлиять на сбалансированность процентной позиции;
- ▶ ожидания существенного изменения рыночной конъюнктуры, а также социально-политических и/или экономических событий, которые могут существенно повлиять негативным образом на величину чистого процентного дохода/капитала.

Банк использует два подхода при моделировании факторов риска. Статический подход базируется на следующих предположениях:

- 1) фактически сложившаяся структура объемов и сроков требований и обязательств будет поддерживаться неизменной на всем протяжении горизонта прогноза;
- 2) временная структура процентных ставок изменяется на отчетную дату моментально и однократно в течение горизонта прогноза.

В дополнение к статическому подходу при моделировании факторов риска, Банк проводит анализ чувствительности, моделируя динамические изменения процентных ставок и объемно-временной структуры требований и обязательств, используя более сложный набор предположений, определяемый Банком в конкретной ситуации.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой оценку влияния предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход до налогообложения за один год, рассчитанную для финансовых активов и обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющихся на 31 декабря 2011 года и 2010 года, а также величину переоценки торговых финансовых активов с фиксированной ставкой и производных финансовых инструментов. Чувствительность капитала к изменениям в процентных ставках рассчитана как величина переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, с фиксированной ставкой при предполагаемом изменении процентных ставок. Влияние переоценки финансовых активов было рассчитано при допущении о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках в разрезе основных базовых ставок, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность рассчитывалась для инструментов, находящихся в портфеле Группы, за исключением облигаций, находящихся в портфеле Банка. По данному портфелю облигаций величина процентного риска рассчитывалась по методологии VaR.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

| Наименование ставки                  | Увеличение в %<br>2011 г. | Чувствительность<br>отчета о прибылях<br>и убытках | Чувствительность<br>капитала |
|--------------------------------------|---------------------------|--|------------------------------|
|                                      |                           | 2011 г.  | 2011 г.                      |
| 3-m Libor USD                        | 0,50%                     | (977)  | —                            |
| 3-m Libor EUR                        | 0,50%                     | 186  | —                            |
| 3-m Mosprime                         | 2,75%                     | (781)  | —                            |
| 3-m Ukrainian interbank              | 7,50%                     | 237  | —                            |
| YTM 5Y German Treasuries             | 1,50%                     | (36)   | —                            |
| YTM 5Y USTreasuries                  | 1,00%                     | 290  | (170)                        |
| RGBEY                                | 4,50%                     | (1 771)  | (7 206)                      |
| YTM Гос. обл. Украины                | 5,00%                     | —  | (291)                        |
| Ставка белорусских ГКО и ГДО         | 15,00%                    | 245  | —                            |
| Ставка рефинансирования Банка России | 0,50%                     | 632  | —                            |
| Ставка рефинансирования НБ РБ        | 15,00%                    | 963  | —                            |
| Ставка рефинансирования НБУ          | 1,25%                     | 8  | —                            |

| Наименование ставки                  | Уменьшение в %<br>2011 г. | Чувствительность<br>отчета о прибылях<br>и убытках | Чувствительность<br>капитала |
|--------------------------------------|---------------------------|--|------------------------------|
|                                      |                           | 2011 г.  | 2011 г.                      |
| 3-m Libor USD                        | -0,20%                    | 391  | —                            |
| 3-m Libor EUR                        | -0,20%                    | (74)   | —                            |
| 3-m Mosprime                         | -2,75%                    | 781  | —                            |
| 3-m Ukrainian interbank              | -10,00%                   | (316)  | —                            |
| YTM 5Y German Treasuries             | -0,10%                    | 2  | —                            |
| YTM 5Y USTreasuries                  | -0,10%                    | (29)   | 17                           |
| RGBEY                                | -1,00%                    | 394  | 1 601                        |
| YTM Гос. обл. Украины                | -5,00%                    | —  | 291                          |
| Ставка белорусских ГКО и ГДО         | -5,00%                    | (82)   | —                            |
| Ставка рефинансирования Банка России | -0,25%                    | (316)  | —                            |
| Ставка рефинансирования НБ РБ        | -20,00%                   | (1 285)  | —                            |
| Ставка рефинансирования НБУ          | -0,25%                    | (2)  | —                            |

| Наименование ставки                  | Увеличение в %<br>2010 г. | Чувствительность<br>отчета о прибылях<br>и убытках | Чувствительность<br>капитала |
|--------------------------------------|---------------------------|--|------------------------------|
|                                      |                           | 2010 г.  | 2010 г.                      |
| 3-m Libor USD                        | 0,75%                     | (949)  | —                            |
| 3-m Libor EUR                        | 0,75%                     | (30)   | —                            |
| 3-m Mosprime                         | 3,00%                     | (848)  | —                            |
| 3-m Ukrainian interbank              | 10,00%                    | 105  | —                            |
| YTM 5Y German Treasuries             | 0,60%                     | 59   | —                            |
| YTM 5Y USTreasuries                  | 1,00%                     | 115  | (380)                        |
| RGBEY                                | 3,00%                     | (942)  | (4 080)                      |
| YTM Гос. обл. Украины                | 10,00%                    | —  | (707)                        |
| Ставка белорусских ГКО и ГДО         | 10,00%                    | 4 208  | (12)                         |
| Ставка рефинансирования Банка России | 1,00%                     | 623  | —                            |
| Ставка рефинансирования НБ РБ        | 1,00%                     | 73   | —                            |

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

| Наименование ставки                  | Уменьшение в %<br>2010 г. | Чувствительность<br>отчета о прибылях<br>и убытках | Чувствительность    |
|--------------------------------------|---------------------------|--|---------------------|
|                                      |                           | 2010 г.  | капитала<br>2010 г. |
| 3-m Libor USD                        | -0,10%                    | 126  | —                   |
| 3-m Libor EUR                        | -0,25%                    | 10   | —                   |
| 3-m Mosprime                         | -1,00%                    | 283  | —                   |
| 3-m Ukrainian interbank              | -5,00%                    | (52)   | —                   |
| YTM 5Y German Treasuries             | -0,60%                    | (59)   | —                   |
| YTM 5Y USTreasuries                  | -1,00%                    | (115)  | 380                 |
| RGBEY                                | -1,00%                    | 314  | 1 360               |
| YTM Гос. обл. Украины                | -2,00%                    | —  | 141                 |
| Ставка белорусских ГКО и ГДО         | -3,00%                    | (1 263)  | 3                   |
| Ставка рефинансирования Банка России | -0,25%                    | (156)  | —                   |
| Ставка рефинансирования НБ РБ        | -1,00%                    | (73)   | —                   |

Ниже приводятся показатели VaR по портфелю облигаций Банка на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

|     | 2011 г. | 2010 г. |
|-----|---------|---------|
| VaR | 4 532   | 4 644   |

#### Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих денежных потоков вследствие изменений в курсах иностранных валют.

Участники Группы на ежедневной основе производят расчет величины открытых валютных позиций в разрезе активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, требований и обязательств, не отраженных в отчете о финансовом положении, которые подвержены изменению курсов иностранных валют и драгоценных металлов. Банки Группы устанавливают лимиты на размер совокупной открытой позиции и лимиты на размер открытых позиций в каждой иностранной валюте и для драгоценных металлов, ориентируясь на требования национального регулятора.

В качестве оценки величины валютного риска Банк использует оценку VaR, полученную методом исторического моделирования с доверительным уровнем 99% и горизонтом прогноза 1 день. Оценка совокупного валютного риска по открытым валютным позициям Банка рассчитывается с учетом исторической корреляции курсов иностранных валют к рублю.

В таблице ниже представлены данные о величине открытых валютных позиций Банка по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, включающие в себя позиции отчета о финансовом положении и валютные позиции по производным финансовым инструментам в разрезе валют по отношению к российскому рублю (открытые позиции).

| Валюта             | 2011 год | 2010 год |
|--------------------|----------|----------|
| Украинская гривна  | 28 428   | 22 579   |
| Белорусский рубль  | 3 378    | 7 373    |
| ЕВРО               | 1 829    | 2 175    |
| Гонконгский доллар | 214      | 202      |
| Прочие валюты      | 133      | 104      |
| Канадский доллар   | 95       | (54)     |
| Чешская крона      | 78       | —        |
| Фунт стерлингов    | 70       | (55)     |
| Швейцарский франк  | (647)    | (2 048)  |
| Японская йена      | (1 367)  | (3 747)  |
| Доллар США         | (50 422) | 5 221    |

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

Величина VaR Банка по открытым валютным позициям на 31 декабря 2011 и 2010 годов составляет:

|     | 2011 г. | 2010 г. |
|-----|---------|---------|
| VaR | 1 097   | 1 447   |

Валютная переоценка объема номинальных вложений Банка в необращающиеся на рынке акции дочерних компаний может не отражать изменения реальной экономической стоимости этих компаний.

В целях оценки этого фактора был произведен расчет риска скорректированной совокупной открытой валютной позиции с исключением позиций по украинской гривне и белорусскому рублю, сформированных преимущественно за счет вложений в дочерние банки.

Величина VaR Банка по открытым валютным позициям на 31 декабря 2011 года без учета вложений в дочерние компании составила 1 010 млн. рублей. Величина VaR Банка по открытым валютным позициям на 31 декабря 2010 года без учета вложений в дочерние компании составила 107 млн. рублей.

В следующей таблице представлена чувствительность открытых валютных позиций Группы (исключая Банк) на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Проведенный расчет состоит в оценке влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия финансовых активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

| Валюта               | Изменение в<br>валютном курсе,<br>в %<br>2011 г. | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообложения<br>2011 г. | Изменение в<br>валютном курсе,<br>в %<br>2010 г. | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообложения<br>2010 г. |
|----------------------|--|--|--|--|
| Украинская гривна    | 24,42%   | 1 455  | 24,95%   | 1 947  |
|                      | -24,42%  | (1 455)  | -24,95%  | (1 947)  |
| Доллар США           | 12,13%   | (597)  | 10,83%   | (753)  |
|                      | -12,13%  | 597  | -10,83%  | 753  |
| Белорусский рубль    | 29,63%   | 150  | 14,41%   | 284  |
|                      | -29,63%  | (150)  | -14,41%  | (284)  |
| Евро                 | 10,58%   | (50)   | 9,74%  | (128)  |
|                      | -10,58%  | 50   | -9,74%   | 128  |
| Фунт стерлингов      | 12,78%   | (1)  | 12,15%   | (1)  |
|                      | -12,78%  | 1  | -12,15%  | 1  |
| Швейцарский франк    | 15,34%   | (1)  | 12,52%   | —  |
|                      | -15,34%  | 1  | -12,52%  | —  |
| Канадский доллар     | 12,37%   | —  | 12,41%   | 1  |
|                      | -12,37%  | —  | -12,41%  | (1)  |
| Австралийский доллар | 16,51%   | —  | 16,63%   | 1  |
|                      | -16,51%  | —  | -16,63%  | (1)  |

Оперативный контроль величины открытых валютных позиций осуществляет Дирекция валютно-финансовых операций. Последующий контроль осуществляет Департамент управления рисками. Результаты контроля за состоянием открытых валютных позиций докладываются руководству Банка и используется в процессе принятия управленческих решений.

(в миллионах российских рублей)

### 31. Управление рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

*Фондовый риск (риск изменения цен на акции)*

Риск изменения цен на акции – риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков финансового инструмента в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций.

Для оценки фондового риска участники Группы используют методологию VaR и/или анализ чувствительности по портфелю.

Ниже приводятся показатели VaR Банка по портфелю акций на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

|     | 2011 г. | 2010 г. |
|-----|---------|---------|
| VaR | 40 952  | 31 627  |

С учетом опционов, имеющих в портфеле Банка на отчетные даты и целиком хеджирующих некоторые позиции по акциям, VaR Банка по портфелю акций на 31 декабря 2011 и 2010 годов составляет:

|     | 2011 год | 2010 год |
|-----|----------|----------|
| VaR | 34 580   | 26 139   |

В целях ограничения величины фондового риска Банка, на величину совокупного риска каждого портфеля в разрезе видов ценных бумаг, устанавливается лимит. В рамках одного портфеля допускается «заимствование риска» – изменение объема открытых позиций по отдельным финансовым инструментам при условии соблюдения установленного лимита совокупного рыночного риска для портфеля и лимитов, ограничивающих кредитные риски по эмитентам.

Лимиты утверждаются Правлением Внешэкономбанка по предложениям Департамента управления рисками, согласованным с бизнес-подразделениями Банка. Установленные значения лимитов регулярно пересматриваются.

Ниже представлено влияние на прибыль до налогообложения и на капитал других участников Группы возможных изменений в индексах цен на акции; другие параметры приняты как величины постоянные:

| Рыночный индекс                                    | Изменение индекса, в %<br>2011 г. | Изменение в цене акций, в %<br>2011 г. | Влияние на прибыль до налогообложения<br>2011 г. | Влияние на капитал<br>2011 г. |
|--|-----------------------------------|--|--|-------------------------------|
| ММВБ   | 47%                               | 49%                                    | 3  | 4 981                         |
| ММВБ   | -47%                              | -49%                                   | (3)  | (4 981)                       |
| Индекс российских депозитарных расписок в долларах | 61%                               | 61%                                    | (31)   |                               |
|  | -61%                              | -61%                                   | 31   | –                             |

| Рыночный индекс         | Изменение индекса, в %<br>2010 г. | Изменение в цене акций, в %<br>2010 г. | Влияние на прибыль до налогообложения<br>2010 г. | Влияние на капитал<br>2010 г. |
|-------------------------|-----------------------------------|--|--|-------------------------------|
| ММВБ                    | 47%                               | 49%                                    | 223  | 2 743                         |
| ММВБ                    | -47%                              | -49%                                   | (223)  | (2 743)                       |
| Индекс украинской биржи | 45%                               | 44%                                    |  | 11                            |
|                         | -45%                              | -44%                                   | –  | (11)                          |

(в миллионах российских рублей)

## 31. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

#### *Риск досрочного погашения*

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Руководство полагает, что Группа подвержена риску досрочного погашения в незначительной степени.

### Операционный риск

Под операционными рисками понимаются риски потерь, возникающих вследствие неадекватных внутренних процедур, сбоев оборудования и информационных систем (технологических рисков), ошибок или неправомерных действия персонала, а также вследствие внешних факторов. Одной из разновидностей операционных рисков являются правовые риски.

Управление операционными рисками в банках Группы осуществляется посредством четкой регламентации всех бизнес-процессов банка, изложенной в соответствующих внутренних документах, и внутреннего контроля установленных процедур, а также с помощью внешнего страхования.

В Банке разработаны процедуры сбора информации по рисковому событиям, приведшим к образованию операционных убытков. Подразделения Банка в специально разработанных формах направляют информацию о рисковом событии в Департамент управления рисками. Указанная информация классифицируется, оцениваются убытки, исследуются причины возникновения рисковом события. При необходимости проводится риск-аудит подразделений, в которых имело место возникновение рисковом события, вносятся изменения в нормативную базу Банка.

В Банке функции управления и контроля за технологическими рисками осуществляет Технологический комитет. Информационно-технологическое обеспечение планов мероприятий подразделений, направленных на обеспечение непрерывности ведения деятельности подразделений при возникновении отказов информационных систем возложено на Департамент защиты банковской инфраструктуры.

Правовой департамент отвечает за правовые риски и правовое обеспечение деятельности Банка. При подготовке документов с целью совершения сделок с контрагентами Банк использует стандартные формы соглашений, разработанные Правовым департаментом. Нестандартные соглашения в обязательном порядке проходят процедуру согласования с Правовым департаментом. В функции Правового департамента входит также рассмотрение соответствующей документации контрагентов по основным бизнес-направлениям деятельности Банка. Банк пользуется услугами международных юридических компаний при проведении сделок с иностранными партнерами.

Процедуры и планы действий Банка в случае возникновения чрезвычайных обстоятельств регламентируются внутренними документами по обеспечению непрерывности функционирования и/или восстановления финансово-хозяйственной деятельности Внешэкономбанка при совершении банковских операций и других сделок в условиях чрезвычайных обстоятельств. Указанные документы содержат принципы построения Системы защиты Банка от инфраструктурных рисков, определяют комплекс мер, направленных на поддержание готовности Системы защиты Банка, принципы, правила и процедуры действий работников Банка в чрезвычайных обстоятельствах. В рамках деятельности по обеспечению непрерывности деятельности ведутся работы по созданию резервного объекта, обеспечивающего восстановление деятельности Банка в случае возникновения чрезвычайных ситуаций, повлекших невозможность использования основного здания Банка.

(в миллионах российских рублей)

## 32. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

| 31 декабря 2011 г.  | Уровень 1        | Уровень 2        | Уровень 3        | Итого          |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Финансовые активы</b>  |                  |                  |                  |                |
| Торговые финансовые активы  | 41 814           | —                | —                | <b>41 814</b>  |
| Производные финансовые инструменты  | —                | 20 887           | 8 581            | <b>29 468</b>  |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток                          | 18 314           | —                | 4 766            | <b>23 080</b>  |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО | 422 248          | 23 917           | 12 835           | <b>459 000</b> |
|   | <b>482 376</b>   | <b>44 804</b>    | <b>26 182</b>    | <b>553 362</b> |
| <b>Финансовые обязательства</b>   |                  |                  |                  |                |
| Производные финансовые инструменты  | —                | 6 808            | 137              | <b>6 945</b>   |
|   | <b>—</b>         | <b>6 808</b>     | <b>137</b>       | <b>6 945</b>   |
| <b>31 декабря 2010 г.</b>   | <b>Уровень 1</b> | <b>Уровень 2</b> | <b>Уровень 3</b> | <b>Итого</b>   |
| <b>Финансовые активы</b>  |                  |                  |                  |                |
| Торговые финансовые активы  | 37 277           | —                | —                | <b>37 277</b>  |
| Производные финансовые инструменты  | —                | 10 566           | 719              | <b>11 285</b>  |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток                          | 24 824           | —                | 2 758            | <b>27 582</b>  |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО | 452 984          | 22 479           | 1 120            | <b>476 583</b> |
|   | <b>515 085</b>   | <b>33 045</b>    | <b>4 597</b>     | <b>552 727</b> |
| <b>Финансовые обязательства</b>   |                  |                  |                  |                |
| Производные финансовые инструменты  | —                | 5 416            | —                | <b>5 416</b>   |
|   | <b>—</b>         | <b>5 416</b>     | <b>—</b>         | <b>5 416</b>   |

(в миллионах российских рублей)

## 32. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### *Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Банком допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

### *Производные инструменты*

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом процентные свопы, валютные свопы и форвардные валютные контракты. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, в которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке, представляют собой главным образом долгосрочные опционы. Такие производные инструменты оцениваются при помощи моделей, предполагающих исполнение опционов в возможно короткие сроки.

### *Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи*

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

(в миллионах российских рублей)

### 32. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам и обязательствам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

|  | На 1 января<br>2011 г. | Переводы<br>между<br>уровнями | Доходы/<br>(расходы),<br>признанные<br>в отчете о<br>прибылях<br>и убытках | Доходы/<br>(расходы),<br>признанные<br>в прочем<br>совокупном<br>доходе | Объединение<br>бизнеса | Приобре-<br>тения | На<br>31 декабря<br>2011 г. |
|--|------------------------|-------------------------------|--|---|------------------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>   |                        |                               |  |   |                        |                   |                             |
| Производные финансовые инструменты   | 719                    | 8 132                         | (270)  | —   | —                      | —                 | 8 581                       |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 2 758                  | —                             | 276  | —   | —                      | 1 732             | 4 766                       |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи  | 1 120                  | 112                           | 101  | 9 244   | (521)                  | 2 779             | 12 835                      |
| <b>Итого уровень 3 по финансовым активам</b>   | <b>4 597</b>           | <b>8 244</b>                  | <b>107</b>   | <b>9 244</b>  | <b>(521)</b>           | <b>4 511</b>      | <b>26 182</b>               |
| <b>Финансовые обязательства</b>  |                        |                               |  |   |                        |                   |                             |
| Производные финансовые инструменты   | —                      | —                             | 137  | —   | —                      | —                 | 137                         |
| <b>Итого уровень 3 по финансовым обязательствам</b>  | <b>—</b>               | <b>—</b>                      | <b>137</b>   | <b>—</b>  | <b>—</b>               | <b>—</b>          | <b>137</b>                  |

В 2011 году финансовые активы были переведены в уровень 3, поскольку в течение отчетного периода для определения справедливой стоимости указанных активов Группа начала применять модели оценки, использующие исходные данные, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

|  | На 1 января<br>2010 г. | Доходы/<br>(расходы),<br>признанные<br>в отчете о<br>прибылях и<br>убытках | Доходы/<br>(расходы),<br>признанные<br>в прочем<br>совокупном<br>доходе | Приобре-<br>тения | На<br>31 декабря<br>2010 г. |
|--|------------------------|--|---|-------------------|-----------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>   |                        |  |   |                   |                             |
| Производные финансовые инструменты   | 276                    | 443  | —   | —                 | 719                         |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1 747                  | (316)  | —   | 1 327             | 2 758                       |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи  | 406                    | (305)  | 897   | 122               | 1 120                       |
| <b>Итого уровень 3</b>   | <b>2 429</b>           | <b>(178)</b>   | <b>897</b>  | <b>1 449</b>      | <b>4 597</b>                |

(в миллионах российских рублей)

## 32. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

*Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости (продолжение)*

Доходы или расходы по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период, составили 30 млн. руб. нереализованных расходов (за 2010 год – 178 млн. руб. расходов).

*Перевод между категориями уровня 1 и уровня 2*

В таблице ниже показаны переводы в течение отчетного года между категориями уровня 1 и уровня 2 иерархической модели справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости:

|   | <b>Переводы из уровня 2 в уровень 1,</b> |                |
|---|--|----------------|
|   | <b>2011 г.</b>                           | <b>2010 г.</b> |
| <b>Финансовые активы</b>                                      |  |                |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | –  | 20             |
|   | <b>Переводы из уровня 1 в уровень 2,</b> |                |
|   | <b>2011 г.</b>                           | <b>2010 г.</b> |
| <b>Финансовые активы</b>                                      |  |                |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 1 626                                    | 41             |

В 2010 году финансовые активы были переведены из уровня 2 в уровень 1, поскольку в течение отчетного года они стали активно торгуемыми. В 2011 году переводов из уровня 2 в уровень 1 не было.

В 2011 и 2010 годах финансовые активы были переведены из уровня 1 в уровень 2, поскольку в течение года они перестали быть активно торгуемыми и значения справедливой стоимости были впоследствии получены при помощи методик оценки, в которых используются исходные данные, наблюдаемые на рынке.

*Влияние изменений в ключевых допущениях на оценки справедливой стоимости финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости*

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

|  | <b>31 декабря 2011 г.</b>   |   |
|--|-----------------------------|---|
|  | <b>Балансовая стоимость</b> | <b>Влияние возможных альтернативных допущений</b> |
| <b>Финансовые активы</b>   |                             |   |
| Производные финансовые инструменты   | 8 581                       | (232)   |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 4 766                       | (6)   |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи  | 12 835                      | (312)   |
| <b>Финансовые обязательства</b>  |                             |   |
| Производные финансовые инструменты   | (137)                       | 0   |

(в миллионах российских рублей)

## 32. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

|  | 31 декабря 2010 г.   |  |
|--|----------------------|--|
|  | Балансовая стоимость | Влияние возможных альтернативных допущений |
| <b>Финансовые активы</b>   |                      |  |
| Производные финансовые инструменты   | 719                  | 7  |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 2 758                | (7)  |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи  | 1 120                | (34)                                       |

Чтобы определить возможные альтернативные допущения, Группа скорректировала ключевые не наблюдаемые на рынке исходные данные для моделей, следующим образом:

- ▶ в отношении прочих финансовых активов, переоцениваемых через прибыль или убыток, и производных финансовых инструментов Группа скорректировала стоимость активов, составляющих имущество закрытого паевого инвестиционного фонда, путем уменьшения на 3% при изменении основных ценообразующих корректировок.
- ▶ в отношении производных финансовых инструментов Группа скорректировала процентную ставку, используемую для расчета дисконтированных потоков в белорусских рублях, долларах США, евро и российских рублях. Корректировка уменьшила процентную ставку для потоков в белорусских рублях на 1 000 базисных пунктов, для других валют – на 50 базисных пунктов.
- ▶ в отношении акций первого эмитента, классифицированных в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, Группа скорректировала ставку доходности собственного капитала на 2%, используемую для дисконтирования ожидаемых денежных потоков эмитента. Корректировка была произведена путем применения увеличенного коэффициента риска по прогнозируемости прибыли.
- ▶ в отношении акций второго эмитента, классифицированных в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, Группа скорректировала ставку доходности заемного капитала на 1,2%, которая является элементом расчета средневзвешенной стоимости капитала, используемой для дисконтирования ожидаемых денежных потоков эмитента.
- ▶ в отношении акций третьего эмитента, классифицированных в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, Группа скорректировала премию за риск инвестирования в акции на 2%, которая является элементом расчета средневзвешенной стоимости капитала, используемой для дисконтирования ожидаемых денежных потоков эмитента.
- ▶ в 2010 году в отношении акций четвертого эмитента, классифицированных в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, Группа скорректировала значение мультипликатора «Цена/Валовый доход» на 0,4%. Данный мультипликатор использовался для расчета рыночной стоимости собственного капитала сравнительным подходом (акции вышли в течение 2011 года в связи с объединением бизнеса).

(в миллионах российских рублей)

### 32. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

*Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении*

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

|  | Балансовая<br>стоимость<br>2011 г. | Справедливая<br>стоимость<br>2011 г. | Непризнанный<br>доход/<br>(расход)<br>2011 г. | Балансовая<br>стоимость<br>2010 г. | Справедливая<br>стоимость<br>2010 г. | Непризнанный<br>доход/<br>(расход)<br>2010 г. |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|
| <b>Финансовые активы</b>   |                                    |                                      |   |                                    |                                      |   |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 178 028                            | 178 028                              | –   | 196 672                            | 196 672                              | –   |
| Средства в кредитных организациях  | 457 698                            | 459 280                              | 1 582   | 415 641                            | 415 705                              | 64  |
| Кредиты клиентам   | 1 228 923                          | 1 221 641                            | (7 282)                                       | 787 926                            | 789 467                              | 1 541   |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                      | 17 779                             | 17 466                               | (313)   | 21 536                             | 21 243                               | (293)   |
| <b>Финансовые обязательства</b>  |                                    |                                      |   |                                    |                                      |   |
| Средства кредитных организаций   | 472 014                            | 467 672                              | 4 342   | 235 027                            | 235 051                              | (24)  |
| Задолженность перед Правительством РФ и Банком России                        | 884 592                            | 884 606                              | (14)  | 814 901                            | 814 901                              | –   |
| Средства клиентов  | 352 424                            | 352 021                              | 403   | 290 098                            | 291 408                              | (1 310)                                       |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 261 030                            | 262 468                              | (1 438)                                       | 186 947                            | 187 524                              | (577)   |
| <b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b> |                                    |                                      | <b>(2 720)</b>                                |                                    |                                      | <b>(599)</b>                                  |

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к счетам до востребования, активам без установленного срока погашения.

*Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой*

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

(в миллионах российских рублей)

### 33. 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.

Связанные стороны включают государство, ключевой управленческий персонал Группы и ассоциированные организации. В связи с тем, что Внешэкономбанк является государственной корпорацией, все контролируемые государством компании или компании, на которые государство оказывает существенное влияние (в совокупности – компании, связанные с государством), рассматриваются как связанные стороны по отношению к Группе.

*Операции с ассоциированными организациями и ключевым управленческим персоналом*

Объем операций с ассоциированными организациями и ключевым персоналом, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

|  | 2011 г.                             |  | 2010 г.                             |  |
|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
|  | Ассоцииро-<br>ванные<br>организации | Ключевой<br>управленчес-<br>кий персонал | Ассоцииро-<br>ванные<br>организации | Ключевой<br>управленчес-<br>кий персонал |
| Средства в кредитных организациях на 1 января                              | –                                   | –  | 971                                 | –  |
| Средства, размещенные в течение года                                       | –                                   | –  | –                                   | –  |
| Средства, погашенные в течение года  | –                                   | –  | (971)                               | –  |
| Прочие изменения   | –                                   | –  | –                                   | –  |
| <b>Средства в кредитных организациях на 31 декабря</b>                     | <b>–</b>                            | <b>–</b>                                 | <b>–</b>                            | <b>–</b>                                 |
| За вычетом резерва под обесценение   | –                                   | –  | –                                   | –  |
| <b>Средства в кредитных организациях на 31 декабря, за вычетом резерва</b> | <b>–</b>                            | <b>–</b>                                 | <b>–</b>                            | <b>–</b>                                 |
| Кредиты клиентам на 1 января   | 147 035                             | 17                                       | 125 932                             | 22                                       |
| Кредиты, выданные в течение года   | 10 562                              | 132                                      | 20 642                              | 7  |
| Поступления, связанные с изменениями в Группе                              | –                                   | 8  | 0                                   | 0  |
| Кредиты, погашенные в течение года   | (10 981)                            | (24)                                     | (2 041)                             | (8)                                      |
| Списания   | –                                   | –  | (0)                                 | –  |
| Прочие изменения   | 2 764                               | 1  | 2 502                               | (4)                                      |
| Влияние гиперинфляции  | –                                   | (15)                                     | –                                   | –  |
| <b>Кредиты клиентам на 31 декабря</b>                                      | <b>149 380</b>                      | <b>119</b>                               | <b>147 035</b>                      | <b>17</b>                                |
| За вычетом резерва под обесценение   | (35 686)                            | (1)                                      | (40 216)                            | (0)                                      |
| <b>Кредиты клиентам на 31 декабря, за вычетом резерва</b>                  | <b>113 694</b>                      | <b>118</b>                               | <b>106 819</b>                      | <b>17</b>                                |
| <b>Процентный доход по кредитам клиентам</b>                               | <b>7 498</b>                        | <b>8</b>                                 | <b>7 403</b>                        | <b>(0)</b>                               |
| <b>Создание резервов под обесценение по кредитам клиентам</b>              | <b>(698)</b>                        | <b>(0)</b>                               | <b>(6 265)</b>                      | <b>(0)</b>                               |
| <b>Прочие активы</b>   | <b>236</b>                          | <b>0</b>                                 | <b>61</b>                           | <b>–</b>                                 |

(в миллионах российских рублей)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции с ассоциированными организациями и ключевым управленческим персоналом (продолжение)

|   | 2011 г.                             |  | 2010 г.                             |  |
|---|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
|   | Ассоцииро-<br>ванные<br>организации | Ключевой<br>управленчес-<br>кий персонал | Ассоцииро-<br>ванные<br>организации | Ключевой<br>управленчес-<br>кий персонал |
| Кредиты и депозиты кредитных организаций, полученные, на 1 января         | —                                   | —  | 1 071                               | —  |
| Кредиты и депозиты, полученные в течение года                             | —                                   | —  | —                                   | —  |
| Кредиты и депозиты, погашенные в течение года                             | —                                   | —  | (1 069)                             | —  |
| Прочие изменения  | —                                   | —  | (2)                                 | —  |
| <b>Кредиты и депозиты кредитных организаций полученные, на 31 декабря</b> | <b>—</b>                            | <b>—</b>                                 | <b>—</b>                            | <b>—</b>                                 |
| <b>Текущие счета клиентов</b>   | <b>373</b>                          | <b>96</b>                                | <b>296</b>                          | <b>49</b>                                |
| Депозиты клиентов, на 1 января  | 1 389                               | 952                                      | 4 052                               | 647                                      |
| Депозиты, полученные в течение года                                       | 1 845                               | 1 996                                    | 13 148                              | 885                                      |
| Поступления, связанные с изменениями в Группе                             | 671                                 | 762                                      | —                                   | —  |
| Депозиты, погашенные в течение года                                       | (1 895)                             | (2 427)                                  | (15 817)                            | (615)                                    |
| Прочие изменения  | (18)                                | (29)                                     | 6                                   | 4  |
| Влияние гиперинфляции   | —                                   | (21)                                     | —                                   | —  |
| <b>Депозиты клиентов, на 31 декабря</b>                                   | <b>1 992</b>                        | <b>1 233</b>                             | <b>1 389</b>                        | <b>921</b>                               |
| <b>Процентные расходы по средствам клиентов</b>                           | <b>(73)</b>                         | <b>(75)</b>                              | <b>(115)</b>                        | <b>(81)</b>                              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги, на 1 января                            | —                                   | —  | —                                   | —  |
| Долговые ценные бумаги, выпущенные в течение года                         | —                                   | 50                                       | —                                   | —  |
| Долговые ценные бумаги, погашенные в течение года                         | —                                   | (50)                                     | —                                   | —  |
| Прочие изменения  | —                                   | —  | —                                   | —  |
| <b>Выпущенные долговые ценные бумаги, на 31 декабря</b>                   | <b>—</b>                            | <b>—</b>                                 | <b>—</b>                            | <b>—</b>                                 |
| <b>Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам</b>           | <b>(9)</b>                          | <b>—</b>                                 | <b>—</b>                            | <b>—</b>                                 |
| <b>Прочие обязательства</b>   | <b>32</b>                           | <b>25</b>                                | <b>—</b>                            | <b>36</b>                                |
| <b>Выданные гарантии и обязательства по выдаче кредитов</b>               | <b>6 567</b>                        | <b>2</b>                                 | <b>991</b>                          | <b>8</b>                                 |
| <b>Комиссионный доход, нетто</b>  | <b>6</b>                            | <b>0</b>                                 | <b>47</b>                           | <b>—</b>                                 |
| <b>Прочие операционные доходы</b>   | <b>211</b>                          | <b>—</b>                                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>                                 |
| <b>Прочие операционные расходы</b>  | <b>(1)</b>                          | <b>(63)</b>                              | <b>(152)</b>                        | <b>0</b>                                 |

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

|   | 2011 г.      | 2010 г.    |
|---|--------------|------------|
| Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам     | 1 889        | 946        |
| Взносы на социальное обеспечение                                | 85           | 47         |
| <b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b> | <b>1 974</b> | <b>993</b> |

(в миллионах российских рублей)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

*Операции с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством*

Информация об операциях с Правительством РФ, его уполномоченными учреждениями и Банком России раскрыта в Примечании 8.

Банк выступает в качестве агента по внешним финансовым активам и, до даты, определенной Правительством РФ, по внешнему долгу бывшего СССР и Российской Федерации (Примечание 9).

Кроме того, на 31 декабря 2011 года операции со связанными с государством сторонами включают в себя также депозиты, размещенные Группой в Банке России со сроком до 90 дней в общей сумме 120 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 195 млн. руб.) (Примечание 10) и денежные беспроцентные депозиты (обязательные резервы), депонированные банками Группы в Банке России в сумме 4 001 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 1 137 млн. рублей) (Примечание 12).

В процессе своей ежедневной деятельности Банк и дочерние организации Группы предоставляют кредиты связанным с государством кредитным организациям, а также привлекают от последних финансирование и выпускают в их отношении гарантии (список операций с кредитными организациями не является исчерпывающим). Данные операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях; при этом операции с кредитными организациями, связанными с государством, составляют преимущественную часть от всех операций Группы по кредитованию кредитных организаций и незначительную часть полученного от кредитных организаций финансирования и выпущенных гарантий. В таблицах ниже указаны остатки по существенным операциям с кредитными организациями, связанными с государством на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года:

| Кредитная организация   | Тип операции   | Средства в кредитных организациях |                       |
|-------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|
|                         |  | На 31 декабря 2011 г.             | На 31 декабря 2010 г. |
| Кредитная организация 1 | Субординированные кредиты  | 182 140                           | 180 609               |
| Кредитная организация 2 | Субординированные кредиты  | 86 318                            | 86 014                |
| Кредитная организация 3 | Субординированные кредиты  | 22 767                            | 22 576                |
| Кредитная организация 4 | Субординированные кредиты  | 22 565                            | —                     |
| Кредитная организация 1 | Процентные ссуды и депозиты, размещенные в кредитных организациях на срок до 90 дней | 14 006                            | —                     |
| Кредитная организация 5 | Субординированные кредиты  | 10 135                            | 10 052                |
| Кредитная организация 6 | Межбанковские кредиты и срочные процентные депозиты в кредитных организациях         | 4 691                             | 4 602                 |
| Кредитная организация 7 | Процентные ссуды и депозиты, размещенные в кредитных организациях на срок до 90 дней | 3 866                             | —                     |
| Кредитная организация 3 | Межбанковские кредиты и срочные процентные депозиты в кредитных организациях         | 3 861                             | 3 754                 |
| Кредитная организация 8 | Процентные ссуды и депозиты, размещенные в кредитных организациях на срок до 90 дней | 3 300                             | 2 000                 |
| Кредитная организация 5 | Процентные ссуды и депозиты, размещенные в кредитных организациях на срок до 90 дней | —                                 | 7 318                 |
| Кредитная организация 9 | Процентные ссуды и депозиты, размещенные в кредитных организациях на срок до 90 дней | —                                 | 4 572                 |
| Кредитная организация 8 | Межбанковские кредиты и срочные процентные депозиты в кредитных организациях         | —                                 | 4 003                 |
|                         |  | <b>353 649</b>                    | <b>325 500</b>        |

(в миллионах российских рублей)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

*Операции с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством (продолжение)*

| Кредитная организация    | Тип операции   | Средства кредитных организаций |                       |
|--------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|
|                          |  | На 31 декабря 2011 г.          | На 31 декабря 2010 г. |
| Кредитная организация 8  | Ссуды и прочие средства российских кредитных организаций | 28 971                         | 11 193                |
| Кредитная организация 1  | Ссуды и прочие средства российских кредитных организаций | 22 106                         | —                     |
| Кредитная организация 2  | Ссуды и прочие средства российских кредитных организаций | 19 093                         | 21 764                |
| Кредитная организация 10 | Ссуды и прочие средства российских кредитных организаций | 5 954                          | —                     |
| Кредитная организация 9  | Ссуды и прочие средства российских кредитных организаций | 4 522                          | —                     |
| Кредитная организация 11 | Ссуды и прочие средства кредитных организаций стран ОЭСР | 4 423                          | 5 292                 |
| Кредитная организация 12 | Ссуды и прочие средства банков-нерезидентов              | 3 220                          | —                     |
| Кредитная организация 5  | Ссуды и прочие средства российских кредитных организаций | —                              | 8 360                 |
|                          |  | <b>88 289</b>                  | <b>46 609</b>         |

В процессе своей ежедневной деятельности Банк и дочерние организации Группы предоставляют кредиты связанным с государством клиентам, выпускают в отношении них гарантии, обслуживают их текущие счета и привлекают их средства в депозиты (список операций с клиентами не является исчерпывающим). Данные операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях; при этом операции с клиентами, связанными с государством, составляют значительную часть от всех операций Группы с клиентами. В таблицах ниже указаны остатки по наиболее существенным операциям с государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством, на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года:

(в миллионах российских рублей)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством (продолжение)

| Заемщик   | Отрасль экономики             | Кредиты                 | Обязательства                   | Кредиты                 | Обязательства                   |
|-----------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
|           |                               | клиентам                | по предоставле-<br>нию кредитов | клиентам                | по предоставле-<br>нию кредитов |
|           |                               | На 31 декабря 2011 года |                                 | На 31 декабря 2010 года |                                 |
| Клиент 1  | Финансовая деятельность       | 35 081                  | —                               | 2 604                   | 37 000                          |
| Клиент 2  | Недвижимость и строительство  | 20 613                  | —                               | 19 705                  | —                               |
| Клиент 3  | Нефтегазовая промышленность   | 14 452                  | 7 914                           | 14 041                  | —                               |
| Клиент 4  | Телекоммуникации              | 12 381                  | 2 379                           | 0                       | —                               |
| Клиент 5  | Электроэнергетика             | 11 870                  | 7 813                           | 6 590                   | 12 904                          |
| Клиент 6  | Электроэнергетика             | 10 448                  | 17 563                          | 0                       | 27 469                          |
| Клиент 7  | Электроэнергетика             | 7 392                   | —                               | —                       | —                               |
|           | Производство, включая         |                         |                                 |                         |                                 |
|           | машиностроение и производство |                         |                                 |                         |                                 |
| Клиент 8  | оборонной продукции           | 6 925                   | 46 210                          | —                       | —                               |
| Клиент 9  | Финансовая деятельность       | 5 820                   | 1 343                           | 5 431                   | —                               |
| Клиент 10 | Электроэнергетика             | 4 944                   | 1 000                           | 5 297                   | 1 000                           |
|           | Производство, включая         |                         |                                 |                         |                                 |
|           | машиностроение и производство |                         |                                 |                         |                                 |
| Клиент 11 | оборонной продукции           | 4 653                   | 17 816                          | 0                       | 21 087                          |
| Клиент 12 | Транспорт                     | 3 558                   | —                               | 3 477                   | —                               |
| Клиент 13 | Транспорт                     | 3 541                   | —                               | 3 464                   | —                               |
|           | Производство, включая         |                         |                                 |                         |                                 |
|           | машиностроение и производство |                         |                                 |                         |                                 |
| Клиент 14 | оборонной продукции           | 3 140                   | 2 248                           | 1 896                   | —                               |
|           | Производство, включая         |                         |                                 |                         |                                 |
|           | машиностроение и производство |                         |                                 |                         |                                 |
| Клиент 15 | оборонной продукции           | 2 954                   | 3 484                           | 6 201                   | 1 829                           |
|           | Производство, включая         |                         |                                 |                         |                                 |
|           | машиностроение и производство |                         |                                 |                         |                                 |
| Клиент 16 | оборонной продукции           | 2 623                   | —                               | 4 653                   | —                               |
| Клиент 17 | Телекоммуникации              | 2 413                   | —                               | 4 846                   | 2 500                           |
| Клиент 18 | Электроэнергетика             | —                       | 12 000                          | —                       | 12 000                          |
| Клиент 19 | Недвижимость и строительство  | —                       | 10 000                          | —                       | 10 000                          |
| Клиент 20 | Электроэнергетика             | 0                       | 4 687                           | —                       | —                               |
|           | Производство, включая         |                         |                                 |                         |                                 |
|           | машиностроение и производство |                         |                                 |                         |                                 |
| Клиент 21 | оборонной продукции           | 1 472                   | 4 107                           | 0                       | —                               |
| Клиент 22 | Электроэнергетика             | 0                       | —                               | 7 945                   | —                               |
|           | Производство, включая         |                         |                                 |                         |                                 |
|           | машиностроение и производство |                         |                                 |                         |                                 |
| Клиент 23 | оборонной продукции           | —                       | —                               | 7 620                   | —                               |
| Клиент 24 | Телекоммуникации              | —                       | —                               | 3 820                   | —                               |
| Клиент 25 | Телекоммуникации              | —                       | —                               | 3 496                   | —                               |
| Клиент 26 | Телекоммуникации              | —                       | —                               | 3 403                   | —                               |
| Клиент 27 | Телекоммуникации              | —                       | —                               | 3 379                   | —                               |
| Клиент 28 | Нефтегазовая промышленность   | —                       | —                               | 3 354                   | —                               |
|           |                               | <b>154 280</b>          | <b>138 564</b>                  | <b>111 222</b>          | <b>125 789</b>                  |

(в миллионах российских рублей)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

*Операции с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством (продолжение)*

| Клиент    | Отрасль экономики   | Средства клиентов       |                         |
|-----------|---|-------------------------|-------------------------|
|           |   | На 31 декабря 2011 года | На 31 декабря 2010 года |
| Клиент 17 | Телекоммуникации  | 36 369                  | 32 667                  |
| Клиент 29 | Развитие инфраструктуры   | 32 002                  | 30 114                  |
| Клиент 1  | Финансовая деятельность   | 15 961                  | 0                       |
| Клиент 30 | Электроэнергетика   | 8 293                   | —                       |
| Клиент 31 | Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции | 4 439                   | 3 371                   |
| Клиент 32 | Транспорт   | 4 294                   | 16 591                  |
| Клиент 33 | Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции | 3 000                   | 0                       |
| Клиент 16 | Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции | 1 383                   | 4 001                   |
| Клиент 4  | Телекоммуникации  | 0                       | 6 704                   |
|           |   | <b>105 741</b>          | <b>93 448</b>           |

| Клиент    | Отрасль экономики   | Выпущенные гарантии     |                         |
|-----------|---|-------------------------|-------------------------|
|           |   | На 31 декабря 2011 года | На 31 декабря 2010 года |
| Клиент 34 | Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции | 33 846                  | 44 846                  |
| Клиент 35 | Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции | 8 902                   | 12 351                  |
|           |   | <b>42 748</b>           | <b>57 197</b>           |

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года вложения Группы в долговые ценные бумаги, выпущенные Правительством РФ, представлены ниже:

|   | На 31 декабря 2011 года | На 31 декабря 2010 года |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                     | 11 490                  | 13 495                  |
| Инвестиционные ценные бумаги  |                         |                         |
| - имеющиеся в наличии для продажи   | 25 230                  | 4 258                   |
| - удерживаемые до погашения   | 1 322                   | 1 389                   |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО | —                       | 2 277                   |

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года операций с производными финансовыми инструментами с Правительством РФ не было.

(в миллионах российских рублей)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

*Операции с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством (продолжение)*

В рамках своей деятельности Группа осуществляет вложения в ценные бумаги, выпущенные эмитентами, связанными с государством, а также заключает с ними срочные сделки. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года вложения Группы в ценные бумаги, выпущенные эмитентами, связанными с государством, а также производные финансовые инструменты с такими компаниями представлены ниже:

|   | На 31 декабря 2011 года |                        |                                    | На 31 декабря 2010 года |                        |                                    |
|---|-------------------------|------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------------------|
|   | Долевые ценные бумаги   | Долговые ценные бумаги | Производные финансовые инструменты | Долевые ценные бумаги   | Долговые ценные бумаги | Производные финансовые инструменты |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                     | 30 636                  | 8 487                  | 15 238                             | 34 141                  | 5 662                  | 7 232                              |
| Инвестиционные ценные бумаги  |                         |                        |                                    |                         |                        |                                    |
| - имеющиеся в наличии для продажи   | 172 072                 | 119 571                | —                                  | 206 670                 | 125 407                | —                                  |
| - удерживаемые до погашения   | —                       | 725                    | —                                  | —                       | 4 854                  | —                                  |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, предоставленные в качестве обеспечения по соглашениям РЕПО | 649                     | —                      | —                                  | —                       | 749                    | —                                  |
| Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                              | —                       | —                      | 152                                | —                       | —                      | 2 090                              |

Существенные финансовые результаты от операций с государством представлены ниже:

|                                       | 2011 г.  | 2010 г.  |
|---------------------------------------|----------|----------|
| <b>Процентный расход:</b>             |          |          |
| Задолженность перед Банком России     | (12 248) | (19 306) |
| Задолженность перед Правительством РФ | (39 277) | (34 770) |

### 34. Достаточность капитала

Коэффициент достаточности капитала является одним из важнейших показателей, характеризующих уровень принимаемых Банком рисков и, соответственно, определяющих степень его финансовой устойчивости. Банк на постоянной основе осуществляет мониторинг величины коэффициента достаточности капитала в целях соблюдения минимально допустимого значения данного показателя, установленного в соответствии с Меморандумом о финансовой политике Банка в размере 10%, а также поддержания высокого кредитного рейтинга.

Методика расчета значения коэффициента достаточности капитала разработана на основании нормативных актов Банка России с учетом общепринятых в международной практике подходов к расчету величины коэффициента достаточности капитала и утверждена Наблюдательным советом Банка.

(в миллионах российских рублей)

### 34. Достаточность капитала (продолжение)

В течение 2011 года и 2010 годов Банк соблюдал установленные требования в отношении коэффициента достаточности капитала.

На 31 декабря коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанной методике, составлял:

|  | 2011 г.          | 2010 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Основной капитал                         | 484 505          | 455 653          |
| Дополнительный капитал                   | 62 618           | 62 184           |
| Суммы, вычитаемые из капитала            | (210 363)        | (154 247)        |
| <b>Итого капитал</b>                     | <b>336 760</b>   | <b>363 590</b>   |
| <b>Активы, взвешенные с учетом риска</b> | <b>2 315 833</b> | <b>1 805 426</b> |
| Коэффициент достаточности капитала       | 14,5%            | 20,1%            |

В целях поддержания или изменения структуры капитала и в соответствии с Федеральным законом № 82-ФЗ уставный капитал Банка может быть увеличен по решению Правительства РФ за счет дополнительного имущественного вноса Российской Федерации или за счет прибыли Внешэкономбанка. Предложения по использованию прибыли представляются в Наблюдательный совет Правлением Банка.

### 35. События после отчетной даты

В январе 2012 года завершилась реорганизация ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» путем присоединения к нему ОАО НТБ. ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» в качестве правопреемника будет исполнять все обязательства ОАО НТБ в полном объеме и на прежних условиях.

В январе 2012 года Внешэкономбанк выпустил контргарантию в пользу государственного предприятия на сумму 4 073 млн. руб. (эквивалент 130 млн. долларов США на дату предоставления контргарантии).

В феврале 2012 года через компанию специального назначения Банк разместил еврооблигации со сроком погашения 5 лет объемом 750 млн. долларов США (22 419 млн. руб. на дату размещения).

В феврале 2012 года в рамках проводимой ОАО «Белвнешэкономбанк» закрытой подписки на дополнительные акции Внешэкономбанк осуществил оплату 4 055 000 000 штук акций (эквивалент 1 456 млн. руб. на дату оплаты). По состоянию на дату подписания отчета процедура эмиссии дополнительных акций ОАО «Белвнешэкономбанк» не завершена.

В феврале 2012 года Банк разместил по открытой подписке на ММВБ трехлетние валютные облигации на сумму 500 млн. долларов США (14 890 млн. руб. на дату размещения). По указанному выпуску облигаций предусмотрена годовая оферта.

В феврале 2012 года в рамках Соглашения о финансировании Фонда капитализации российских банков (Фонд КРБ) Внешэкономбанк перечислил 250 млн. долларов (7 445 млн. руб. на дату перечисления) Международной финансовой корпорации (МФК). Создаваемый Фонд КРБ будет инвестировать средства в капитал универсальных российских банков второго эшелона, активно работающих в регионах и предоставляющих финансирование малым и средним российским компаниям реального сектора.

(в миллионах российских рублей)

### 35. События после отчетной даты (продолжение)

В феврале 2012 года ОАО «ВЭБ-лизинг» выпустило неконвертируемые процентные документарные облигации Серии 6 на общую сумму 10 000 млн. руб. со сроком обращения 10 лет.

В марте 2012 года Банк разместил на ММВБ внутренние рублевые облигации на общую сумму 15 000 млн. руб. сроком обращения 20 лет. По указанному выпуску облигаций предусмотрена трехлетняя оферта.

В марте 2012 года были зарегистрированы изменения в устав ОАО «Белвнешэкономбанк», связанные, в том числе, с изменением его сокращенного наименования на ОАО «Банк БелВЭБ».

В марте 2012 года Банк перечислил денежные средства в сумме 1 269 млн. руб. в счет оплаты дополнительного денежного вклада в уставный капитал ООО «ВЭБ Капитал». Доля участия в уставном капитале дочерней организации не изменилась и составляет 100%.

В марте 2012 года Банк перечислил средства в сумме 52 млн. долларов США (эквивалент 1 507 млн. руб. на дату перечисления) в оплату 112 284 шт. дополнительных инвестиционных паев ЗПИФ прямых инвестиций «МРИФ – П», тем самым увеличив долю в фонде до 99,9990%.

В марте 2012 года были погашены по номинальной стоимости краткосрочные долговые ценные бумаги, выпущенные правительством иностранного государства и деноминированные в евро, стоимостью 200 млн. евро (7 808 млн. руб. на дату погашения), которые ранее были классифицированы в кредиты клиентам.

В марте 2012 года ОАО «МСП Банк» разместило внутренние рублевые облигации на общую сумму 5 000 млн. руб. сроком обращения на 10 лет. По указанному выпуску облигаций предусмотрена двухлетняя оферта.

В марте 2012 года Банк привлек у иностранного банка кредит в размере 70 млн. долларов США (2 742 млн. руб. на дату привлечения) под плавающую ставку сроком на 4 года. Средства будут направлены на финансирование реального сектора экономики.

За период после отчетной даты Банком были заключены существенные соглашения о предоставлении кредитов на сумму 17 362 млн. руб. компаниям, действующим в сфере электроэнергетики, строительства, недвижимости и производственной сфере.