

Перевод с оригинала на английском языке

## **Банк ВТБ**

Консолидированная финансовая отчетность  
с заключением независимых аудиторов

*за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

|                                                                                       |   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Консолидированные отчеты о финансовом положении .....                                 | 1 |
| Консолидированные отчеты о прибылях и убытках .....                                   | 2 |
| Консолидированные отчеты о совокупном доходе .....                                    | 3 |
| Консолидированные отчеты о движении денежных средств .....                            | 4 |
| Консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств акционеров ..... | 6 |

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

|                                                                                                                                                    |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Описание деятельности .....                                                                                                                     | 7   |
| 2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....                                                                      | 8   |
| 3. Основа подготовки отчетности .....                                                                                                              | 8   |
| 4. Изменения в учетной политике .....                                                                                                              | 9   |
| 5. Основные положения учетной политики .....                                                                                                       | 13  |
| 6. Существенные учетные оценки и суждения .....                                                                                                    | 31  |
| 7. Денежные средства и краткосрочные активы .....                                                                                                  | 33  |
| 8. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....                                                     | 33  |
| 9. Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа .....                                      | 35  |
| 10. Средства в банках .....                                                                                                                        | 35  |
| 11. Кредиты и авансы клиентам .....                                                                                                                | 36  |
| 12. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....                                                                                       | 38  |
| 13. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия .....                                                                           | 39  |
| 14. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения .....                                                                                  | 40  |
| 15. Основные средства .....                                                                                                                        | 41  |
| 16. Инвестиционная недвижимость .....                                                                                                              | 42  |
| 17. Нематериальные активы и гудвил .....                                                                                                           | 43  |
| 18. Прочие активы .....                                                                                                                            | 46  |
| 19. Группа выбытия, предназначенная для продажи .....                                                                                              | 46  |
| 20. Средства банков .....                                                                                                                          | 46  |
| 21. Средства клиентов .....                                                                                                                        | 47  |
| 22. Прочие заемные средства .....                                                                                                                  | 48  |
| 23. Выпущенные долговые ценные бумаги .....                                                                                                        | 49  |
| 24. Субординированная задолженность .....                                                                                                          | 52  |
| 25. Прочие обязательства .....                                                                                                                     | 54  |
| 26. Уставный капитал .....                                                                                                                         | 54  |
| 27. Процентные доходы и расходы .....                                                                                                              | 55  |
| 28. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток ..... | 55  |
| 29. Комиссионные доходы и расходы .....                                                                                                            | 56  |
| 30. Доходы от небанковской деятельности и прочие операционные доходы .....                                                                         | 56  |
| 31. Расходы на содержание персонала и административные расходы .....                                                                               | 57  |
| 32. Резерв под обесценение и прочие резервы .....                                                                                                  | 57  |
| 33. Налог на прибыль .....                                                                                                                         | 59  |
| 34. Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения .....                                                                                         | 62  |
| 35. Дивиденды .....                                                                                                                                | 63  |
| 36. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты .....                                                                  | 63  |
| 37. Сегментный анализ .....                                                                                                                        | 68  |
| 38. Управление финансовыми рисками .....                                                                                                           | 73  |
| 39. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....                                                                                           | 107 |
| 40. Операции со связанными сторонами .....                                                                                                         | 113 |
| 41. Дочерние компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность .....                                                          | 115 |
| 42. Объединение бизнеса и выбытие дочерних компаний .....                                                                                          | 116 |
| 43. Управление капиталом и достаточность капитала .....                                                                                            | 119 |
| 44. События после отчетной даты .....                                                                                                              | 120 |

---

## **Перевод с оригинала на английском языке**

### **Заключение независимых аудиторов**

Наблюдательному совету и акционерам Банка ВТБ:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Банка ВТБ (далее по тексту – "Банк") и его дочерних компаний (далее совместно – "Группа"), которая включает консолидированные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и консолидированные отчеты о прибылях и убытках, консолидированные отчеты о совокупном доходе, консолидированные отчеты о движении денежных средств и консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств акционеров за годы, закончившиеся на указанные даты, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

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

Руководство Банка 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 нами 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, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

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

#### *Заключение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2011 и 2010 гг., а также ее финансовых результатах и движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит»

25 апреля 2012 г.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные отчеты о финансовом положении на 31 декабря**

*(в миллиардах российских рублей)*

|                                                                                                                                   | <i>Прим.</i> | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                                                     |              |                |                |
| Денежные средства и краткосрочные активы                                                                                          | 7            | 407,0          | 275,5          |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                                               |              | 71,9           | 26,4           |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                             | 8            | 571,5          | 344,6          |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа                              | 9            | 198,6          | 16,9           |
| Средства в банках                                                                                                                 | 10           | 424,6          | 349,9          |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                                                         | 11           | 4 301,6        | 2 785,4        |
| Активы группы выбытия, предназначенной для продажи                                                                                | 19           | 10,3           | —              |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                                                | 12           | 167,7          | 55,9           |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                                                                    | 13           | 32,5           | 15,7           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                                           | 14           | 32,4           | 34,2           |
| Основные средства                                                                                                                 | 15           | 116,8          | 113,2          |
| Инвестиционная недвижимость                                                                                                       | 16           | 122,5          | 102,2          |
| Нематериальные активы и гудвил                                                                                                    | 17           | 141,2          | 30,5           |
| Отложенный налоговый актив                                                                                                        | 33           | 42,7           | 37,9           |
| Прочие активы                                                                                                                     | 18           | 148,3          | 102,6          |
| <b>Итого активы</b>                                                                                                               |              | <b>6 789,6</b> | <b>4 290,9</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                                              |              |                |                |
| Средства банков                                                                                                                   | 20           | 699,7          | 397,3          |
| Средства клиентов                                                                                                                 | 21           | 3 596,7        | 2 212,9        |
| Обязательства группы выбытия, предназначенной для продажи                                                                         | 19           | 8,5            | —              |
| Прочие заемные средства                                                                                                           | 22           | 734,6          | 185,7          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                 | 23           | 664,5          | 593,1          |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                                                | 33           | 10,0           | 7,3            |
| Прочие обязательства                                                                                                              | 25           | 209,4          | 110,9          |
| <b>Итого обязательства до субординированной задолженности</b>                                                                     |              | <b>5 923,4</b> | <b>3 507,2</b> |
| Субординированная задолженность                                                                                                   | 24           | 241,1          | 205,5          |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                                                        |              | <b>6 164,5</b> | <b>3 712,7</b> |
| <b>Собственные средства</b>                                                                                                       |              |                |                |
| Уставный капитал                                                                                                                  | 26           | 113,1          | 113,1          |
| Эмиссионный доход                                                                                                                 |              | 358,5          | 358,5          |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров                                                                                       |              | (0,6)          | (0,3)          |
| Нереализованная прибыль по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков |              | 7,9            | 4,0            |
| Фонд переоценки зданий                                                                                                            |              | 11,4           | 11,4           |
| Фонд накопленных курсовых разниц                                                                                                  |              | 11,0           | 11,0           |
| Нераспределенная прибыль                                                                                                          |              | 102,2          | 56,6           |
| <b>Собственные средства, принадлежащие акционерам материнского банка</b>                                                          |              | <b>603,5</b>   | <b>554,3</b>   |
| Неконтрольные доли участия                                                                                                        |              | 21,6           | 23,9           |
| <b>Итого собственные средства</b>                                                                                                 |              | <b>625,1</b>   | <b>578,2</b>   |
| <b>Итого обязательства и собственные средства</b>                                                                                 |              | <b>6 789,6</b> | <b>4 290,9</b> |

Утверждено к выпуску и подписано 25 апреля 2012 года.

\_\_\_\_\_  
А.Л. Костин  
Президент – Председатель Правления

\_\_\_\_\_  
Герберт Моос  
Руководитель финансового департамента – заместитель Президента - Председателя Правления

Примечания с 1 по 44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные отчеты о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря**

*(в миллиардах российских рублей)*

|                                                                                                                                                                              | <i>Прим.</i> | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Процентные доходы                                                                                                                                                            | 27           | 416,7          | 330,5          |
| Процентные расходы                                                                                                                                                           | 27           | (189,7)        | (159,4)        |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                                                                                                                                              |              | <b>227,0</b>   | <b>171,1</b>   |
| Создание резерва под обесценение долговых финансовых активов                                                                                                                 | 32           | (31,6)         | (51,6)         |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>                                                                                                       |              | <b>195,4</b>   | <b>119,5</b>   |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток      | 28           | (30,8)         | 14,8           |
| Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи                                              | 12           | 4,1            | (0,1)          |
| Расходы за вычетом доходов от прекращения обязательства                                                                                                                      |              | (0,7)          | –              |
| Чистое восстановление расходов / (расходы) от первоначального признания финансовых инструментов, реструктуризации и прочие доходы / (расходы) по кредитам и авансам клиентам |              | 20,2           | (0,2)          |
| Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой                                                                                 |              | 6,1            | (7,5)          |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов от переоценки валютных статей                                                                                      |              | (6,5)          | 12,1           |
| Комиссионные доходы                                                                                                                                                          | 29           | 47,4           | 28,8           |
| Комиссионные расходы                                                                                                                                                         | 29           | (8,2)          | (4,1)          |
| Доля в прибыли / (убытке) ассоциированных компаний и совместных предприятий                                                                                                  | 13           | 7,5            | (0,7)          |
| Создание резерва под обесценение прочих активов, условные обязательства и обязательства кредитного характера                                                                 | 32           | (1,4)          | (2,2)          |
| Доходы от небанковской деятельности                                                                                                                                          | 30           | 20,4           | 11,0           |
| Расходы по небанковской деятельности                                                                                                                                         |              | (9,1)          | (7,2)          |
| Прочие операционные доходы                                                                                                                                                   | 30           | 9,2            | 3,1            |
| <b>Чистые непроцентные доходы</b>                                                                                                                                            |              | <b>58,2</b>    | <b>47,8</b>    |
| <b>Операционные доходы</b>                                                                                                                                                   |              | <b>253,6</b>   | <b>167,3</b>   |
| Расходы на содержание персонала и административные расходы                                                                                                                   | 31           | (141,5)        | (95,1)         |
| Обесценение гудвила                                                                                                                                                          | 17           | –              | (1,1)          |
| Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний                                                                                                                       |              | 3,4            | –              |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                                                                                                                                            |              | <b>115,5</b>   | <b>71,1</b>    |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                                                                 | 33           | (25,0)         | (16,3)         |
| <b>Чистая прибыль</b>                                                                                                                                                        |              | <b>90,5</b>    | <b>54,8</b>    |
| <b>Чистая прибыль / (убыток), приходящиеся на:</b>                                                                                                                           |              |                |                |
| Аktionеров материнского банка                                                                                                                                                |              | <b>89,4</b>    | <b>58,2</b>    |
| Неконтрольные доли участия                                                                                                                                                   |              | <b>1,1</b>     | <b>(3,4)</b>   |
| <b>Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения (в российских рублях на одну акцию)</b>                                                                                  | <b>34</b>    | <b>0,00855</b> | <b>0,00557</b> |

Примечания с 1 по 44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные отчеты о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря**

*(в миллиардах российских рублей)*

|                                                                                                                           | <i>2011 г.</i> | <i>2010 г.</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Чистая прибыль</b>                                                                                                     | <b>90,5</b>    | <b>54,8</b>    |
| <b>Прочий совокупный доход:</b>                                                                                           |                |                |
| Чистый результат по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, за вычетом налогов                | 2,7            | 0,6            |
| Актуарные расходы за вычетом доходов, возникающие в результате разницы между активами и обязательствами пенсионного плана | (0,5)          | (0,2)          |
| Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий                                         | (0,5)          | (0,2)          |
| Влияние пересчета валют, за вычетом налогов                                                                               | 2,4            | (2,4)          |
| <b>Прочий совокупный доход, за вычетом налогов</b>                                                                        | <b>4,1</b>     | <b>(2,2)</b>   |
| <b>Совокупный доход, итого</b>                                                                                            | <b>94,6</b>    | <b>52,6</b>    |
| <b>Совокупный доход, приходящийся на:</b>                                                                                 |                |                |
| Аktionеров материнского банка                                                                                             | <b>93,7</b>    | <b>56,3</b>    |
| Неконтрольные доли участия                                                                                                | <b>0,9</b>     | <b>(3,7)</b>   |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря**

(в миллиардах российских рублей)

|                                                                                                                                                        | <i>Прим.</i> | <i>2011 г.</i> | <i>2010 г.</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                                                                                                    |              |                |                |
| Проценты полученные                                                                                                                                    |              | 382,3          | 302,6          |
| Проценты выплаченные                                                                                                                                   |              | (176,4)        | (158,0)        |
| (Понесенные расходы) / полученные доходы по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток |              | (23,3)         | 13,9           |
| Полученные доходы / (понесенные расходы) по операциям с иностранной валютой                                                                            |              | 10,8           | (7,6)          |
| Комиссии полученные                                                                                                                                    |              | 48,0           | 28,3           |
| Комиссии выплаченные                                                                                                                                   |              | (7,6)          | (4,6)          |
| Прочие операционные доходы полученные                                                                                                                  |              | 2,0            | 1,6            |
| Расходы на содержание персонала и административные расходы уплаченные                                                                                  |              | (122,1)        | (83,5)         |
| Доходы, полученные от небанковской деятельности                                                                                                        |              | 17,8           | 7,0            |
| Расходы, уплаченные по небанковской деятельности                                                                                                       |              | (7,3)          | (1,8)          |
| Уплаченный налог на прибыль                                                                                                                            |              | (28,8)         | (22,8)         |
| <b>Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>                                   |              | <b>95,4</b>    | <b>75,1</b>    |
| <b>Чистое уменьшение / (увеличение) операционных активов</b>                                                                                           |              |                |                |
| Чистое увеличение обязательных резервов в центральных банках                                                                                           |              | (37,3)         | (0,5)          |
| Чистое уменьшение денежных средств с ограниченным правом использования                                                                                 |              | –              | 0,2            |
| Чистое увеличение по корреспондентским счетам в драгоценных металлах                                                                                   |              | (6,8)          | (1,6)          |
| Чистое (увеличение) / уменьшение финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                |              | (159,8)        | 42,8           |
| Чистое уменьшение средств в банках                                                                                                                     |              | 11,6           | 58,4           |
| Чистое увеличение кредитов и авансов клиентам                                                                                                          |              | (971,2)        | (289,3)        |
| Чистое увеличение прочих активов                                                                                                                       |              | (44,1)         | (22,3)         |
| <b>Чистое (уменьшение) / увеличение операционных обязательств</b>                                                                                      |              |                |                |
| Чистое увеличение средств банков                                                                                                                       |              | 232,5          | 79,8           |
| Чистое увеличение средств клиентов                                                                                                                     |              | 832,7          | 361,5          |
| Чистое увеличение / (уменьшение) выпущенных долговых ценных бумаг, кроме облигаций                                                                     |              | 78,9           | (14,6)         |
| Чистое увеличение прочих обязательств                                                                                                                  |              | 19,2           | 7,6            |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>                                                                               |              | <b>51,1</b>    | <b>297,1</b>   |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>                                                                                                  |              |                |                |
| Дивиденды полученные                                                                                                                                   |              | 0,8            | 0,8            |
| Поступления от продажи или погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи                                                                 |              | 58,5           | 13,3           |
| Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи                                                                                         |              | (125,6)        | (43,9)         |
| Приобретение дочерних компаний за вычетом полученных денежных средств дочерних компаний                                                                | 42           | 5,8            | 8,1            |
| Выбытие дочерних компаний за вычетом денежных средств в дочерних компаниях                                                                             | 42           | (1,1)          | 0,2            |
| Приобретение и взносы в ассоциированные компании и совместные предприятия                                                                              | 13           | (109,1)        | (0,6)          |
| Поступления от продажи долей в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях                                                                     |              | 6,6            | –              |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                                                                                    |              | (1,2)          | (0,8)          |
| Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                                                                        |              | 2,3            | 1,2            |
| Приобретение основных средств                                                                                                                          |              | (36,9)         | (31,3)         |
| Поступления от реализации основных средств                                                                                                             |              | 40,1           | 2,9            |
| Приобретение или строительство инвестиционной недвижимости                                                                                             |              | (0,3)          | –              |
| Поступления от реализации инвестиционной недвижимости                                                                                                  |              | 1,3            | –              |
| Приобретение нематериальных активов                                                                                                                    |              | (2,7)          | (1,4)          |
| Поступления от реализации нематериальных активов                                                                                                       |              | 1,2            | –              |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>                                                                          |              | <b>(160,3)</b> | <b>(51,5)</b>  |

Примечания с 1 по 44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря (продолжение)**

(в миллиардах российских рублей)

|                                                                                             | <i>Прим.</i> | <i>2011 г.</i> | <i>2010 г.</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                                           |              |                |                |
| Дивиденды выплаченные                                                                       | 35           | (7,3)          | (6,1)          |
| Поступления от эмиссии внутренних облигаций                                                 |              | 21,0           | 36,1           |
| Погашение внутренних облигаций                                                              |              | (53,9)         | (30,7)         |
| Выкуп внутренних облигаций                                                                  |              | (16,7)         | (33,9)         |
| Поступления от продажи ранее выкупленных внутренних облигаций                               |              | 14,9           | 29,7           |
| Поступления от эмиссии еврооблигаций                                                        |              | 45,6           | 92,4           |
| Погашение еврооблигаций                                                                     |              | (100,8)        | (11,5)         |
| Выкуп еврооблигаций                                                                         |              | (35,3)         | (64,1)         |
| Поступления от продажи ранее выкупленных еврооблигаций                                      |              | 33,9           | 68,3           |
| Поступления от синдицированных кредитов                                                     |              | 87,3           | 0,6            |
| Погашение синдицированных кредитов                                                          |              | (43,2)         | (14,9)         |
| Выкуп синдицированных кредитов                                                              |              | (5,9)          | –              |
| Поступления от прочих привлеченных средств и средств местных центральных банков             |              | 452,3          | 275,4          |
| Погашение прочих привлеченных средств и средств местных центральных банков                  |              | (122,7)        | (562,6)        |
| Погашение субординированной задолженности                                                   |              | –              | (9,3)          |
| Выкуп субординированной задолженности                                                       |              | (4,8)          | (0,3)          |
| Поступления от продажи ранее выкупленной субординированной задолженности                    |              | 3,1            | 0,9            |
| Поступления от продажи собственных акций, выкупленных у аукционеров                         |              | 1,3            | –              |
| Выкуп собственных акций                                                                     |              | (1,6)          | –              |
| Поступления от выпуска акций миноритарным акционерам                                        | 41           | 0,2            | 0,3            |
| Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях                               | 41           | (34,8)         | (0,2)          |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности</b> |              | <b>232,6</b>   | <b>(229,9)</b> |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты                     |              | 2,6            | (1,7)          |
| Эффект гиперинфляции                                                                        |              | (1,3)          | –              |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>                                 |              | <b>124,7</b>   | <b>14,0</b>    |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                                           | 7            | 272,8          | <b>258,8</b>   |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>                                     | 7            | <b>397,5</b>   | <b>272,8</b>   |

Примечания с 1 по 44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств акционеров за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

|                                                                                                  | Приходится на акционеров материнского банка |                   |                                             |                                                                                                                                   |                        |                                  |                          |               |                            |                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                  | Уставный капитал                            | Эмиссионный доход | Собственные акции, выкупленные у акционеров | Нереализованная прибыль по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков | Фонд переоценки зданий | Фонд накопленных курсовых разниц | Нераспределенная прибыль | Итого         | Неконтрольные доли участия | Итого собственные средства |
| <b>На 1 января 2010 г.</b>                                                                       | <b>113,1</b>                                | <b>358,5</b>      | <b>(0,4)</b>                                | <b>3,4</b>                                                                                                                        | <b>11,8</b>            | <b>13,2</b>                      | <b>2,7</b>               | <b>502,3</b>  | <b>2,6</b>                 | <b>504,9</b>               |
| Чистый результат от операций с собственными акциями, выкупленными у акционеров                   | —                                           | —                 | 0,1                                         | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | (0,1)                    | —             | —                          | —                          |
| Совокупный доход за отчетный период, итого                                                       | —                                           | —                 | —                                           | 0,6                                                                                                                               | (0,1)                  | (2,2)                            | 58,0                     | <b>56,3</b>   | (3,7)                      | <b>52,6</b>                |
| Перенос фонда переоценки зданий в результате выбытия или по мере амортизации                     | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | (0,3)                  | —                                | 0,3                      | —             | —                          | —                          |
| Дивиденды объявленные (Примечание 35)                                                            | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | (6,1)                    | <b>(6,1)</b>  | —                          | <b>(6,1)</b>               |
| Приобретение дочерних компаний                                                                   | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | —                        | —             | 23,2                       | <b>23,2</b>                |
| Увеличение уставного капитала дочерних компаний                                                  | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | (1,5)                    | <b>(1,5)</b>  | 1,9                        | <b>0,4</b>                 |
| Приобретение неконтрольных долей участия                                                         | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | (0,1)                    | <b>(0,1)</b>  | (0,1)                      | <b>(0,2)</b>               |
| Окончание срока действия опционов "пут" в отношении неконтрольных долей участия                  | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | 3,4                      | <b>3,4</b>    | —                          | <b>3,4</b>                 |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>                                                                     | <b>113,1</b>                                | <b>358,5</b>      | <b>(0,3)</b>                                | <b>4,0</b>                                                                                                                        | <b>11,4</b>            | <b>11,0</b>                      | <b>56,6</b>              | <b>554,3</b>  | <b>23,9</b>                | <b>578,2</b>               |
| Чистый результат от операций с собственными акциями, выкупленными у акционеров                   | —                                           | —                 | (0,3)                                       | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | —                        | <b>(0,3)</b>  | —                          | <b>(0,3)</b>               |
| Совокупный доход за отчетный период, итого                                                       | —                                           | —                 | —                                           | 2,8                                                                                                                               | —                      | 2,8                              | 88,1                     | <b>93,7</b>   | 0,9                        | <b>94,6</b>                |
| Перенос фонда переоценки зданий в результате выбытия или по мере амортизации                     | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | (0,2)                  | —                                | 0,2                      | —             | —                          | —                          |
| Перенос накопленных курсовых разниц при юридическом слиянии с дочерней компанией (Примечание 41) | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | (2,4)                            | 2,4                      | —             | —                          | —                          |
| Дивиденды объявленные (Примечание 35)                                                            | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | (6,1)                    | <b>(6,1)</b>  | (1,2)                      | <b>(7,3)</b>               |
| Увеличение уставного капитала дочерних компаний (Примечание 41)                                  | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | (3,2)                    | <b>(3,2)</b>  | 3,4                        | <b>0,2</b>                 |
| Приобретение дочерних компаний (Примечание 42)                                                   | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | —                        | —             | 17,0                       | <b>17,0</b>                |
| Выбытие дочерних компаний (Примечание 42)                                                        | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | —                        | —             | (0,5)                      | <b>(0,5)</b>               |
| Приобретение неконтрольных долей участия (Примечание 41)                                         | —                                           | —                 | —                                           | 1,1                                                                                                                               | 0,2                    | (0,4)                            | (13,9)                   | <b>(13,0)</b> | (21,9)                     | <b>(34,9)</b>              |
| Обязательство по приобретению неконтрольных долей участия (Примечание 25)                        | —                                           | —                 | —                                           | —                                                                                                                                 | —                      | —                                | (21,9)                   | <b>(21,9)</b> | —                          | <b>(21,9)</b>              |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>                                                                     | <b>113,1</b>                                | <b>358,5</b>      | <b>(0,6)</b>                                | <b>7,9</b>                                                                                                                        | <b>11,4</b>            | <b>11,0</b>                      | <b>102,2</b>             | <b>603,5</b>  | <b>21,6</b>                | <b>625,1</b>               |

Примечания с 1 по 44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**1. Описание деятельности**

Банк ВТБ и его дочерние компании (далее – "Группа") включают в себя российские и зарубежные коммерческие банки, а также прочие компании и предприятия, контролируемые Группой.

Банк ВТБ, ранее известный как Внешторгбанк (далее – "Банк" или "ВТБ"), был учрежден 17 октября 1990 года в качестве российского банка внешней торговли в соответствии с законодательством Российской Федерации. В 1998 году после ряда реорганизаций ВТБ был реорганизован в открытое акционерное общество. В октябре 2006 года Группа приступила к запуску нового бренда с целью изменения своего названия с "Внешторгбанк" на ВТБ. Одновременно названия отдельных дочерних компаний ВТБ были изменены, как указано в Примечании 41. В марте 2007 года Внешторгбанк был переименован в Банк ВТБ (открытое акционерное общество).

2 января 1991 года ВТБ получил генеральную лицензию на ведение банковской деятельности (номер 1000), выданную Центральным банком Российской Федерации (далее по тексту – "ЦБ РФ"). Кроме того, ВТБ имеет лицензии, необходимые для хранения и осуществления торговых операций с ценными бумагами, а также для проведения прочих операций с ценными бумагами, включая брокерскую, дилерскую и депозитарную деятельность, и выполнения функции специализированного депозитария и управления активами. Деятельность ВТБ и прочих российских банков, входящих в состав Группы, регулируется и контролируется ЦБ РФ и Федеральной службой по финансовым рынкам. Иностранные банки, входящие в состав Группы, осуществляют деятельность в соответствии с местными нормами, регулирующими банковскую деятельность в странах деятельности таких банков.

29 декабря 2004 года Банк стал участником системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией "Агентство по страхованию вкладов" (АСВ). Все российские дочерние банки Группы (ЗАО "Банк ВТБ 24", ОАО "ТрансКредитБанк", ОАО "Банк Москвы", ОАО КБ "Мосводоканалбанк" и ОАО "Бежица-банк") также являются участниками системы обязательного страхования вкладов АСВ. С 1 октября 2008 года в рамках указанной системы АСВ гарантирует возмещение суммы вклада физических лиц на сумму до 700 тысяч российских рублей (максимальный размер гарантированных выплат) для каждого физического лица со 100% возмещением суммы вклада.

5 октября 2005 года был зарегистрирован новый юридический адрес Банка: Российская Федерация, 190000, Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, 29. Головной офис ВТБ расположен в Москве.

Перечень основных дочерних банков и компаний, включенных в данную консолидированную финансовую отчетность, приведен в Примечании 41.

Группа осуществляет свою деятельность в корпоративно-инвестиционном банковском сегменте, розничном сегменте, сегменте недвижимости и прочих сегментах. Коммерческие и инвестиционные банковские операции включают привлечение депозитов, выдачу коммерческих кредитов в свободно конвертируемых валютах и в российских рублях, проведение расчетов по экспортным/импортным операциям клиентов, валютнообменные операции, а также операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Группа осуществляет деятельность как на российском, так и на международных рынках. На деятельность Группы не оказывают влияния сезонные колебания. В России Группа осуществляет банковские операции через один материнский (ВТБ) и 5 дочерних банков, имеющих сеть, состоящую из 166 филиалов, в т.ч. 69 филиалов ВТБ, 8 филиалов ЗАО "Банк ВТБ 24", и 41 филиал ЗАО "ТрансКредитБанк" и 48 филиалов ОАО "Банк Москвы", расположенных в крупнейших регионах РФ. В рамках приобретения ОАО "Банк Москвы", Группа получила контроль над ОАО КБ "Мосводоканалбанк" и ОАО "Бежица-банк", ОАО "Банк Москва-Минск" и ООО "БМ-Банк". В марте 2011 года ОАО "ВТБ Северо-Запад" прекратило деятельность в качестве дочернего банка ВТБ после завершения юридического слияния ВТБ и ОАО "ВТБ Северо-Запад". Деятельность Группы за пределами России осуществляется через 15 дочерних банков, расположенных в Содружестве Независимых Государств ("СНГ") (Армения, Украина (2 банка), Беларусь (2 банка), Казахстан и Азербайджан), в Европе (Австрия, Кипр, Германия, Франция, Великобритания и Сербия), в Грузии, в Африке (Ангولا) и через 2 представительства, расположенные в Италии и Китае, а также через 2 филиала ВТБ, расположенные в Китае и Индии, и 3 филиала "ВТБ Капитал", Плс в Сингапуре, Дубае и Гонконге.

Основным акционером ВТБ является российское государство в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом, которому принадлежит 75,5% выпущенных и находящихся в обращении акций ВТБ по состоянию на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 года: 85,5%).

В феврале 2011 года Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом сократила свою долю в выпущенных и находящихся в обращении акциях ВТБ, с 85,5% до 75,5% в результате рыночного размещения в форме акций и глобальных депозитарных расписок.

На 31 декабря 2011 года численность персонала Группы составила 67 912 человека (на 31 декабря 2010 года: 51 781 человек).

Все суммы приведены в миллиардах российских рублей, округленных до десятых долей, если не указано иное.

## **2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

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.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2011 году Правительство Российской Федерации продолжило предпринимать меры по поддержке экономики с целью преодоления последствий мирового финансового кризиса. Несмотря на наличие ряда признаков улучшения ситуации, существует неопределенность относительно дальнейшего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Кроме того, такие факторы как рост безработицы в России, сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также рост случаев банкротств юридических и физических лиц могут повлиять на способность заемщиков Группы погашать задолженность перед Группой. Помимо этого, изменение экономических условий может привести к снижению стоимости залогового обеспечения, удерживаемого по кредитам и другим обязательствам. В рамках имеющейся информации Группа отразила пересмотренные оценочные данные по ожидаемым будущим денежным потокам для целей оценки на предмет обесценения.

В 2011 году ухудшение экономической ситуации в Беларуси сопровождалось существенной девальвацией местной валюты, высоким уровнем инфляции и значительным дефицитом торгового баланса. С 1 января 2011 года в соответствии с критериями МСФО (IAS) 29 *"Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике"* считается, что в белорусской экономике имеет место гиперинфляция.

Хотя, по мнению руководства, им предпринимаются адекватные меры для поддержки устойчивого развития бизнеса Группы в текущих обстоятельствах, непредвиденное дальнейшее ухудшение ситуации в вышеуказанных областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы, при этом определить степень такого влияния в настоящее время не представляется возможным.

## **3. Основа подготовки отчетности**

### **Общая часть**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность ("финансовая отчетность") подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО"). Банк и его дочерние и ассоциированные компании ведут учетные записи в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах их регистрации. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку зданий и инвестиционной недвижимости, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также финансовых инструментов, включенных в категорию "переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток". Основные положения учетной политики, использованной при подготовке настоящей финансовой отчетности, приводятся в Примечании 5. Данные положения применялись последовательно в отношении всех представленных периодов, если не указано иное.

Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях ("рубли"), которые являются национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрирован Банк.

#### 4. Изменения в учетной политике

Применяемая учетная политика соответствует той учетной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением новых стандартов и интерпретаций, обязательных к применению Группой с 1 января 2011 года, описание которых приводится ниже:

**МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах"** (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты); Стандарт МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его понятие, а также устранены некоторые несоответствия и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний, связанных с государством. Группа не применяла данное освобождение в отношении предоставления информации для компаний, связанных с государством, предусмотренного в пересмотренном МСФО (IAS) 24, и раскрыла всю информацию об операциях с компаниями, связанных с государством.

**МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" – "Классификация прав на приобретение дополнительных акций"** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты). – Поправка, выпущенная в октябре 2009 года, позволяет не классифицировать в качестве производных инструментов некоторые права на приобретение ценных бумаг, поступления по которым деминимированы в иностранной валюте. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

**МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности" – Поправка: "Дополнительные исключения по предоставлению сравнительной информации по раскрытиям в соответствии с МСФО (IFRS) 7 для компаний, впервые применяющих МСФО"** (применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). – Компании, которые не впервые готовят финансовую отчетность по МСФО, были освобождены от представления сравнительной информации в соответствии с новыми требованиями о раскрытии информации, введенными поправками к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации", опубликованными в марте 2009 года. Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 предусматривает переходные положения для компаний, впервые применяющих МСФО, аналогичные положениям, предусмотренным поправкой к МСФО (IFRS) 7. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

**Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 "Предельное значение актива по плану с установленными выплатами, требования о минимальном финансировании и их взаимодействие" – Поправка: "Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании"** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). – Данная поправка имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Эта поправка отменяет непреднамеренные последствия IFRIC 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

**Интерпретация IFRIC 19 "Прекращение финансовых обязательств посредством представления долевых инструментов"** (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). – Интерпретация IFRIC 19 была выпущена в ноябре 2009 г. Интерпретация разъясняет порядок учета операций, в результате которых пересматриваются условия финансового обязательства и выпускаются долевые инструменты в пользу кредитора для прекращения всего или части финансового обязательства. IFRIC 19 не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

**Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности** (вступившие в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). – Усовершенствования были выпущены в мае 2010 г. Усовершенствования включают различные существенные изменения и разъяснения к следующим стандартам и интерпретациям:

- Поправки к МСФО (IFRS) 1 (i) разрешают использовать балансовую стоимость, отраженную в предыдущей отчетности по ОПБУ, в качестве условной первоначальной стоимости объекта основных средств или нематериальных активов, если такой объект использовался в деятельности, являющейся объектом тарифного регулирования, (ii) разрешают использовать стоимость, полученную в результате переоценки, проведенной вследствие определенных событий, в качестве условной первоначальной стоимости основных средств, даже если такая переоценка имела место в течение периода, представленного в первой финансовой отчетности по МСФО, и (iii) требуют, чтобы компания, впервые применяющая МСФО, представила разъяснения относительно изменений в учетной политике или изменения перечня исключений, использованных согласно МСФО (IFRS) 1, произошедших после публикации ее первой промежуточной финансовой отчетности по МСФО и ее первой финансовой отчетности по МСФО;

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 3, которые (i) требуют оценки по справедливой стоимости (кроме случаев, когда в соответствии с другими МСФО требуется другой порядок оценки) неконтрольных долей участия, которые не являются текущими долями владения или не дают их держателям права на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) содержат руководство относительно учета соглашений приобретаемой компанией по вознаграждению в форме акций, которые не были заменены или были произвольно заменены в результате объединения бизнеса, и (iii) разъясняют, что условное вознаграждение в результате объединений бизнеса, произошедших до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с указаниями, содержащимися в предыдущей редакции МСФО (IFRS) 3;
- поправки к МСФО (IFRS) 7, которые разъясняют некоторые требования к раскрытию информации, в частности: (i) путем обращения особого внимания компаний на вопросы взаимосвязи при раскрытии качественной и количественной информации о характере и размере финансовых рисков, (ii) отменяют требование раскрытия информации о балансовой стоимости финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) заменяют требование раскрытия информации о справедливой стоимости залога на более общее требование раскрытия информации о его финансовом эффекте, и (iv) разъясняют, что компания обязана раскрывать информацию о стоимости залогов, на которые обращено взыскание, удерживаемых по состоянию на конец отчетного периода, а не о стоимости залогов, полученных в течение отчетного периода;
- поправки к МСФО (IAS) 1, которые уточняют требования в отношении представления и содержания отчета об изменениях в составе собственных средств акционеров в части сверки балансовой стоимости каждого компонента собственных средств на начало и конец отчетного периода либо в самом отчете об изменениях в составе собственных средств акционеров, либо в примечаниях к финансовой отчетности;
- поправки к МСФО (IAS) 27, которые разъясняют переходные правила в отношении поправок к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, внесенных пересмотренным МСФО (IAS) 27 (в редакции от января 2008 года);
- в МСФО (IAS) 34 были добавлены примеры существенных событий и сделок, требующих раскрытия в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая информацию о переводе между уровнями иерархической модели справедливой стоимости, изменения в классификации финансовых активов или изменения условий ведения деятельности и экономических условий, влияющих на справедливую стоимость финансовых инструментов организации;
- Поправки к IFRIC 13, которые разъясняют порядок оценки справедливой стоимости бонусных единиц.

Данные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

#### Стандарты МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу

Группа не применила досрочно следующие МСФО (IFRS и IAS) и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО (IFRIC), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

**МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты Часть 1: Классификация и оценка"** МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в МСФО (IFRS) 9 были внесены новые положения, касающиеся классификации и оценки финансовых обязательств. Основные положения стандарта:

- Финансовые активы должны классифицироваться в одну из двух категорий оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости или оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также одновременно (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения договорных денежных потоков, и (ii) договорные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть, финансовый инструмент имеет только "базовые характеристики кредита"). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

##### Стандарты МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу (продолжение)

- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут переоцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании предоставляется возможность сделать выбор, который нельзя отменить, об отражении нереализованных (от переоценки) и реализованных доходов и расходов по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка. При таком выборе никакие доходы и расходы от переоценки долевыми инструментами через прочий совокупный доход не переносятся на счета прибылей или убытков. Этот выбор может быть сделан индивидуально для каждого отдельного финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей и убытков, если они представляют собой доход от инвестиций.
- Большая часть требований относительно классификации и оценки финансовых обязательств перешла из МСФО (IAS) 39 в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основное изменение состоит в том, что компании должны будут представлять влияние изменений в своих собственных кредитных рисках по финансовым обязательствам, отнесенным к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- Принятие МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2015 года является обязательным, досрочное применение разрешается.

Группа изучает положения данного стандарта, его влияние на будущую финансовую отчетность Группы и сроки начала его применения Группой.

**МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"** (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). – Стандарт был выпущен в мае 2011 года и заменяет руководство в отношении контроля и консолидации согласно МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" и ПКИ-12 "Консолидация – Компании целевого назначения". МСФО (IFRS) 10 изменяет определение контроля таким образом, что для целей определения контроля ко всем предприятиям применяются одинаковые требования. Данное определение сопровождается подробным руководством по применению. Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного пересмотренного стандарта на свою финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 11 "Совместное предпринимательство"** (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). – Стандарт, выпущенный в мае 2011 года, заменяет собой Стандарт МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности" и ПКИ-13 "Совместно контролируемые организации – неденежные вклады со стороны предпринимателей". Благодаря изменениям в определениях изменилось количество видов совместного предпринимательства сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Вместо этого участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия. Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного пересмотренного стандарта на свою финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации о долях участия в других компаниях"** (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). – Стандарт, выпущенный в мае 2011 года, применяется к компаниям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместных предприятиях или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" и МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности". МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, совместных предприятиях и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения, используемые при определении контроля, совместного контроля и существенного влияния на другие компании, подробную информацию, раскрываемую в отношении неконтрольных долей участия в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными неконтрольными долями участия и детальную информацию в отношении неконсолидируемых структурированных компаний. Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного пересмотренного стандарта на свою финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 13 "Оценка по справедливой стоимости"** (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). – Стандарт, выпущенный в мае 2011 года, заменяет содержащиеся в различных стандартах пояснения в отношении определения справедливой стоимости единым источником таких разъяснений. Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного стандарта на свою финансовую отчетность.

4. Изменения в учетной политике (продолжение)

Стандарты МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу (продолжение)

**МСФО (IAS) 27 "Отдельная финансовая отчетность"** (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). – Стандарт, пересмотренный в мае 2011 года, теперь содержит требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние и ассоциированные компании и ассоциированные компании в случае, когда предприятие составляет отдельную финансовую отчетность. Руководство в отношении контроля и консолидированной финансовой отчетности было перенесено в МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность". Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного пересмотренного стандарта на свою финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предпринимательство"** (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). – Стандарт был пересмотрен в мае 2011 года. Поправка к МСФО (IAS) 28 стала результатом проекта Совета МСФО по совместному предпринимательству. При обсуждении проекта Совет МСФО принял решение включить метод долевого участия в порядок учета, применяемый к совместным предприятиям согласно МСФО (IAS) 28, поскольку данный метод используется, как в отношении совместных предприятий, так и в отношении ассоциированных компаний. Другие изменения, кроме вышеозначенного, в руководство не вносились. Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного пересмотренного стандарта на свою финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"** – **Поправки: Сильная гиперинфляция и Отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты); – Первая поправка содержит рекомендации компаниям о том, как следует возобновлять представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО по окончании периода, в течение которого компания не могла соблюдать требования МСФО, поскольку ее функциональная валюта была подвержена влиянию сильной гиперинфляции. Согласно второй поправке указанная фиксированная дата "1 января 2004 года" заменяется на "дату перехода на МСФО", освобождая компании, впервые применяющие МСФО, от необходимости пересчета операций по прекращению признания, имевших место до даты перехода на МСФО. По оценкам Группы, эти поправки не окажут какого-либо существенного влияния на ее финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"** – **Поправка: "Передача финансовых активов"** (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). – Поправка, выпущенная в октябре 2010 года, требует раскрытия дополнительной информации о размере риска, возникающего при передаче финансовых активов. Поправка включает требование раскрытия информации по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но продолжают отражаться в отчете о финансовом положении компании, а именно: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимо раскрыть информацию, которая позволила бы пользователю понять размер обязательства, связанного с активом, а также взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется раскрытие дополнительной информации для понимания размера таких рисков. В настоящее время Группа оценивает влияние данной поправки к стандарту на раскрытие информации в финансовой отчетности.

**МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"** – **Поправка: "Раскрытие информации: Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств"** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты). – Поправка, выпущенная в декабре 2011 года, требует включения информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить эффект или возможный эффект договоренностей о взаимозачете, включая право на взаимозачет признанных финансовых активов и финансовых обязательств компании, на финансовое положение компании. В настоящее время Группа оценивает влияние данной поправки к стандарту на раскрытие информации в финансовой отчетности.

**МСФО (IFRS) 32 "Финансовые инструменты: Представление информации"** – **Поправка: "Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств"** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты). – Поправка, выпущенная в декабре 2011 года, разъясняет значение понятия "имеет текущее юридически обоснованное право на взаимозачет", а также разъясняет применение критериев взаимозачета согласно МСФО (IAS) 32 к расчетным системам (например, системам, используемым центральными расчетными палатами), в рамках которых используются механизмы последовательных брутто-расчетов. В настоящее время Группа оценивает влияние данной поправки к стандарту на раскрытие информации в финансовой отчетности.

4. Изменения в учетной политике (продолжение)

Стандарты МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу (продолжение)

**МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности – Поправка: "Представление статей прочего совокупного дохода"** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты). – Поправка, выпущенная в июне 2011 года, требует, чтобы компании представляли статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть перенесены в отчет о прибылях и убытках, отдельно от статей, которые не могут быть перенесены подобным образом. Кроме того, название отчета о совокупном доходе теперь изменено на Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Группа ожидает, что стандарт изменит способ представления финансовой отчетности, однако не скажется на оценке операций и остатков.

**МСФО (IAS) 12 "Налог на прибыль" – Поправки: "Отложенный налог: возмещение активов, лежащих в основе отложенного налога"** (применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты). – Поправка, выпущенная в декабре 2010 года, уточняет определение отложенного налога по инвестиционной недвижимости, учитываемой по справедливой стоимости. Поправка содержит опровержимое допущение о том, что отложенный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Помимо этого, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основании допущения о продаже актива. Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного пересмотренного стандарта на свою финансовую отчетность.

**Поправка к МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"** (для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). – Поправка, выпущенная в июне 2010 года, вносит существенные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходным пособиям, а также в отношении раскрытия информации обо всех видах вознаграждений работникам. Стандарт требует признания всех изменений в составе чистого обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами (активами) в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процент в прибыли или убытках; и (ii) переоценка статей прочего совокупного дохода. Группа в настоящее время анализирует вероятное влияние данного пересмотренного стандарта на свою финансовую отчетность.

В настоящий момент Группа оценивает возможный эффект принятых стандартов и поправок, их влияние на Группу и определяет дату принятия стандартов и поправок.

5. Основные положения учетной политики

Дочерние компании

Дочерние компании – это компании, в которых Группе принадлежит напрямую или косвенно более половины голосующих акций, или право тем или иным образом контролировать финансовую и операционную политику с целью извлечения выгод от их деятельности. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые могут быть исполнены или конвертированы в текущий момент, принимаются во внимание при оценке того, контролирует ли Группа данную компанию. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними (дата приобретения) и прекращается с даты утраты контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки по таким операциям, включая доходы, расходы, дивиденды и нерезализованную прибыль по операциям между компаниями Группы, исключаются в полном объеме; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу приобретения. Идентифицируемые активы и обязательства, включая те условные обязательства, которые являются текущими обязательствами и которые могут быть надежно измерены, приобретаемой компании учитываются покупателем по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера остающихся неконтрольных долей участия.

Превышение совокупной стоимости, состоящей из: i) уплаченного покупателем возмещения, ii) неконтрольной доли участия в приобретаемой компании и iii) справедливой стоимости доли участия покупателя на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемой компании (при поэтапном объединении бизнеса) над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения отражается как гудвил. Если результат вышеуказанных расчетов отрицательный, то разница признается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.



**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Дочерние компании (продолжение)**

Неконтрольная доля участия – это доля в дочерней компании, не принадлежащая Группе ни напрямую, ни косвенно. Группа оценивает неконтрольные доли участия, которые представляют своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации отдельно по каждой сделке либо (а) по справедливой стоимости, либо (б) на основе принадлежащих Группе пропорциональных долей в идентифицируемых чистых активах приобретенных компаний. Для каждого объединения бизнеса покупатель выбирает один из методов оценки неконтрольной доли участия. Неконтрольные доли участия, которые не представляют собой текущие доли владения, оцениваются по справедливой стоимости. Неконтрольная доля участия на последующую отчетную дату представляет собой первоначально признанную стоимость неконтрольной доли участия на дату приобретения и пропорциональную долю изменений в совокупном доходе и капитале, начиная с даты объединения. Неконтрольная доля представляет собой отдельный компонент в составе собственных средств Группы за исключением неконтрольных долей участия в паевых инвестиционных фондах, контролируемых Группой, учитываемых в составе обязательств Группы.

При поэтапном объединении бизнеса покупатель должен переоценить долю участия, которой он владел в приобретаемой компании до начала объединения, по справедливой стоимости на дату приобретения и признать полученный в результате доход или расход, если таковой имеется, в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, должны учитываться отдельно от объединения бизнеса и отражаться как расходы, а не включаться в состав гудвила. На дату приобретения покупатель должен отразить обязательство в отношении любого условного вознаграждения. Группа досрочно применяет МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 с 1 января 2009 года.

**Увеличение доли участия в имеющихся дочерних компаниях**

Разница между балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах дочерней компании и стоимостью приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли (капитальная операция).

**Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосов, 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 компании 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 компании, произошедшие после приобретения, и накопленные убытки от обесценения гудвила, в случае их наличия. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в отчете о прибылях и убытках, а ее доля в прочем совокупном доходе ассоциированной компании относится на прочий совокупный доход Группы. Однако если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять дальнейшие платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Прибыль и убытки, возникшие в результате операций между Группой и ее ассоциированными компаниями, исключаются в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях.

Совместное предприятие представляет собой договорное соглашение Группы с одной или более сторонами осуществлять хозяйственную деятельность (обычно, но не обязательно) через компании, находящиеся под совместным контролем. Группа признает долю участия в совместно контролируемой компании по методу долевого участия и применяет те же принципы учетной политики, что и для инвестиций в ассоциированные компании.

**Венчурные инвестиции**

Инвестиции в компании, управление которыми осуществляется в рамках инвестиционного портфеля ценных бумаг Группы, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и в отношении которых Группа может иметь существенное влияние, учитываются по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 28, согласно которому на инвестиции в ассоциированные компании, осуществляемые венчурными организациями, не распространяется действие МСФО (IAS) 28, если такие инвестиции при первоначальном признании классифицируются в составе переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или относятся к предназначенным для торговли и учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 39. Данные венчурные инвестиции Группы классифицируются в составе финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и отражаются соответствующим образом, как указано далее.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Финансовые активы**

**Первоначальное признание финансовых активов**

Финансовые активы при первоначальном признании признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы, которые не относятся к категории финансовых инструментов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Группа определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании и впоследствии может переклассифицировать финансовые активы в некоторых случаях в соответствии с приведенным ниже описанием.

Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании признается только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, Группа использует методы оценки, основанные на модели дисконтированных денежных потоков и других моделях оценки. Для таких активов существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании при помощи метода оценки. Такие различия не признаются немедленно в качестве доходов или расходов "первого дня", а равномерно амортизируются в течение срока действия соответствующих финансовых активов.

**Классификация и переклассификация финансовых активов**

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 32 и 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; или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

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

**(а) Финансовые активы, предназначенные для торговли**

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 или созданы для целей продажи в краткосрочной перспективе. Производные финансовые инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они заключаются для целей хеджирования и представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы признаются предназначенными для торговли, если они приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или маржи дилера, или являются частью портфеля, отвечающего признакам краткосрочного торгового портфеля. Группа может переклассифицировать производные торговые финансовые активы из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если она больше не имеет намерения продать их в ближайшем будущем. Финансовые активы, за исключением отвечающих определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть выведены из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток лишь при "редких обстоятельствах", которые возникают в связи с отдельным необычным событием, повторение которого в ближайшем будущем крайне маловероятно. Финансовые активы, классифицированные в качестве предназначенных для торговли, которые отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть переклассифицированы, если Группа имеет намерение и способность удерживать данные активы в обозримом будущем или до погашения.

Непроизводные предназначенные для торговли активы оцениваются по справедливой стоимости. Проценты, начисляемые по непроизводным предназначенным для торговли активам, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются в составе доходов по дивидендам, включенных в прочие операционные доходы, в момент установления права Группы на получение выплат по дивидендам. Все прочие элементы изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том периоде, в котором они возникли.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Финансовые активы (продолжение)**

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

Прочие финансовые активы, включенные в категорию финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой ценные бумаги, отнесенные к данной категории при первоначальном признании и не подлежащие переклассификации из нее. Руководство Группы относит финансовые активы к данной категории, только если (а) такая классификация исключает или существенным образом сокращает учетные несоответствия, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов или обязательств или отражения доходов и расходов по ним с использованием различных принципов; (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или и тех, и других, а также оценка их эффективности осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закреплённой стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, при этом требуемая информация регулярно предоставляется и анализируется ключевым управленческим персоналом Группы, как указано в МСФО (IAS) 24. Признание и оценка указанной категории финансовых активов производится в том же порядке, что и признание и оценка торговых ценных бумаг – в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически аналогичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков (чистой текущей стоимости), моделей оценки опционов и прочих применимых моделей оценки.

**Кредиты и дебиторская задолженность**

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, имеющие фиксированные или определяемые платежи и не котируемые на активном рынке, и которые при первоначальном признании не классифицируются и не учитываются в составе переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается как сумма, первоначально признанная в учете, за вычетом частичных погашений основного долга, плюс/минус накопленная амортизация разницы между первоначально отраженной суммой и суммой к погашению, рассчитанная по методу эффективной процентной ставки. Указанный расчет производится с учетом всех выплат между сторонами по договору, как уплаченных, так и полученных, являющихся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, а также с учетом затрат по сделке и всех иных видов премий или дисконтов. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе отражения изменений в амортизированной стоимости.

Кредиты и дебиторская задолженность приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в отчете о финансовом положении по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

Группа может изменить свое намерение удерживать кредиты и дебиторскую задолженность в обозримом будущем на намерение их продать. В этом случае Группа проводит переклассификацию данных активов из категории кредитов и дебиторской задолженности в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Данные переклассифицированные активы переоцениваются по справедливой стоимости, а результат переоценки отражается через прочий совокупный доход.

**Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Обращающиеся на рынке 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. Прибыли и убытки по инвестициям, учитываемым по амортизированной стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках при погашении или обесценении таких активов, а также в процессе отражения изменений амортизированной стоимости.

Инвестиции приобретенных дочерних компаний, удерживаемые до погашения, первоначально отражаются в отчете о финансовом положении по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемные финансовые активы, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, или не включенные ни в одну из трех вышеуказанных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости с отражением положительной или отрицательной переоценки в составе прочего совокупного дохода в качестве отдельного компонента в составе собственных средств до момента прекращения признания или признания обесценения инвестиции. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

При прекращении признания финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, Группа проводит переклассификацию накопленных доходов или расходов, признаваемых ранее в качестве прочего совокупного дохода в составе отдельного компонента собственных средств, в отдельную строку в отчете о прибылях и убытках.

В случае наличия объективных признаков обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма накопленного убытка, ранее отраженного в прочем совокупном доходе, и представляющая собой разницу между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью (за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе отчета о прибылях и убытках) переклассифицируется из состава собственных средств в отчет о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по текущим котировкам на покупку. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически аналогичного рассматриваемому инструменту, и анализа дисконтированных денежных потоков.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, могут быть переклассифицированы в данную категорию, если у Группы имеются намерения и возможности держать указанные активы в обозримом будущем до погашения.

**Прекращение признания финансовых активов**

Прекращение признания финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива; или
- передачи Группой принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Группой права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объеме третьему лицу без существенных задержек и обязательства осуществить выплаты конечным бенефициарам, причем последнее обязательство действует только в том случае, если Группе удастся получить от первоначального актива суммы, соразмерные указанным выплатам, и Группа либо: (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо (б) не передала и не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, и при этом передала контроль над активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных поступлений от актива, при этом не передав и не сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в размере 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.

В случае если продолжение участия приобретает форму проданного и/или приобретенного опциона (включая опционы, расчеты по которым производятся в денежной форме, или аналогичные договоры) в отношении передаваемого актива, то степень участия Группы определяется, исходя из суммы переданного актива, которую Группа может выкупить обратно. Данное положение не применяется в случаях продажи опциона "пут" (включая опционы, расчеты по которым производятся в денежной форме, или аналогичные договоры) на актив, отражаемый по справедливой стоимости — в этом случае степень продолжающегося участия Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

**Реструктуризация финансовых активов**

Группа время от времени может проводить реструктуризацию некоторых финансовых активов. Это в основном относится к кредитам и дебиторской задолженности. Реструктуризация проводится в соответствии со следующими основными сценариями:

- Если валюта кредита была изменена в результате реструктуризации, то в этом случае прекращается признание старого кредита и признается новый кредит. В результате признания нового кредита необходимо оценить новую эффективную процентную ставку. Если новая эффективная ставка оказывается ниже рыночной, то в этом случае в отчетном периоде признается убыток при первоначальном признании нового кредита.
- В случае если реструктуризация кредита не вызвана финансовыми трудностями заемщика, но приводит к пересмотру денежных потоков на условиях выгодных для заемщика: в этом случае кредит не признается обесцененным. Признание кредита не прекращается, но новая эффективная ставка определяется исходя из оставшихся потоков до погашения в соответствии с условиями кредитного договора. В случае если новая эффективная ставка ниже рыночной на дату реструктуризации, то новая текущая стоимость кредита рассчитывается как справедливая стоимость кредита после реструктуризации, которая представляет собой приведенную стоимость будущих денежных потоков дисконтированных с использованием рыночной ставки на дату реструктуризации. В этом случае разница между текущей стоимостью до реструктуризации и справедливой стоимостью кредита после реструктуризации признается в качестве убытков от реструктуризации.
- В случае если после реструктуризации кредит является обесцененным, Группа использует первоначальную эффективную ставку в отношении новых денежных потоков после реоформления для определения возмещаемой стоимости кредита. Разница между пересчитанной приведенной стоимостью новых потоков с учетом обеспечения и текущей стоимостью до реструктуризации признается в качестве увеличения расхода по созданию резерва под обесценение долговых финансовых активов в отчетном периоде.

**Секьюритизация финансовых активов**

В рамках осуществления операционной деятельности Группа производит секьюритизацию финансовых активов, как правило, посредством передачи этих активов компаниям специального назначения, которые выпускают ценные бумаги для инвесторов. Переданные активы могут удовлетворять критериям полного или частичного прекращения признания. Группа может сохранить за собой доли в секьюритизированных финансовых активах, которые, как правило, классифицируются как кредиты клиентам. Прибыли или убытки в результате секьюритизации активов рассчитываются исходя из балансовой стоимости финансовых активов, признание которых прекращено, и оставшейся доли в указанных активах на основе их справедливой стоимости на дату передачи.

**Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере применения МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 39, классифицируются либо как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как прочие финансовые обязательства, в зависимости от ситуации. Группа классифицирует финансовые обязательства по категориям при первоначальном признании финансовых обязательств. При первоначальном признании финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости, а в случае, если финансовые обязательства не относятся к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то они первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно связанных с ними затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в отчете о финансовом положении по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в случае если они выпущены для целей их обратного выкупа в краткосрочной перспективе. Обычно к таким финансовым обязательствам относятся торговые финансовые обязательства или "короткие" позиции по ценным бумагам. Производные инструменты с отрицательной справедливой стоимостью также классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Прибыли или убытки от финансовых обязательств, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Финансовые обязательства (продолжение)**

Справедливая стоимость финансовых обязательств, классифицированных как финансовые обязательства, переоцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые активно обращаются на организованных финансовых рынках, определяется по текущим котировкам на продажу. Для финансовых обязательств, классифицированных, как финансовые обязательства, переоцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически аналогичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков (чистой текущей стоимости), моделей оценки опционов и прочих применимых моделей оценки.

**Прекращение признания финансовых обязательств**

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. В случае замены одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, такой обмен или модификация обязательства приводят к прекращению признания первоначального обязательства в отчетности, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в текущей стоимости соответствующих обязательств в отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда финансовое обязательство приобретает (обратный выкуп) отдельными членами Группы, происходит прекращение признания данного обязательства Группой. Разница между балансовой (амортизированной) стоимостью финансового обязательства на дату выкупа и уплаченной суммой признается в отчете о прибылях и убытках в качестве дохода или расхода от прекращения обязательства.

**Взаимозачет**

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением чистого нетто-результата в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, включая депозиты "овернайт", показаны в составе средств в банках. Из состава денежных средств и их эквивалентов исключаются суммы, в отношении использования которых имеются какие-либо ограничения, и корреспондентские счета в драгоценных металлах. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости.

**Обязательные резервы на счетах в центральных банках**

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ и центральных банках других стран отражаются по амортизированной стоимости и представляют собой беспроцентные депозиты, не предназначенные для финансирования текущих операций Группы. Следовательно, они не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

**Средства в банках**

Средства в банках отражаются в случае предоставления Группой денежных средств банкам-контрагентам без намерения продажи возникшей дебиторской задолженности, срок погашения которой установлен или может быть определен. Средства в банках отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Договоры прямого и обратного "репо" и операции займа финансовых инструментов**

Договоры продажи с обратной покупкой (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Признание ценных бумаг или других финансовых активов, реализованных по договорам "репо", не прекращается. Финансовые активы не переводятся в другую категорию в составе отчета о финансовом положении, если только у контрагента не имеется право на продажу или повторный залог данных финансовых активов, вытекающее из условий контракта или общепринятой практики. В этом случае такие финансовые активы переводятся в категорию финансовых активов, заложенных по договорам "репо" (требования по обратной покупке). Соответствующие обязательства включаются в состав средств клиентов, средств банков или прочих заемных средств.

Приобретение финансовых активов по договорам обратной продажи (обратного "репо") отражается в составе средств в банках или кредитов и авансов клиентам, в зависимости от типа контрагента.

Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентных доходов/расходов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в финансовой отчетности в составе первоначально присвоенной им категории, за исключением случаев, когда у контрагента имеется право на продажу или повторный залог данных финансовых активов, вытекающее из условий контракта или общепринятой практики. В этом случае указанные финансовые активы переводятся в другую категорию, которая отдельно отражается в финансовой отчетности.

Финансовые активы, привлеченные на условиях займа, отражаются в финансовой отчетности только при их реализации третьим лицам, в случае чего обязательство по возврату таких финансовых активов ("короткая позиция") переоценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток и отражается в составе прочих обязательств отчета о финансовом положении. Оценка такого обязательства отражается в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Производные финансовые инструменты**

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты, включая фьючерсы, форварды, свопы, опционы и прочие инструменты на валютных рынках, рынках капитала и товарных рынках. Эти инструменты преимущественно являются торговыми и первоначально отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов с последующей переоценкой 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. Прибыли и убытки от операций с указанными инструментами отражаются в 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 с иностранной валютой в зависимости от вида финансового инструмента.

Встроенный производный финансовый инструмент представляет собой компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, включающего в себя как производный инструмент, так и основной договор, вследствие чего часть денежных потоков по комбинированному инструменту изменяется аналогично денежным потокам по таким же отдельным производным финансовым инструментам. Производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, учитываются отдельно, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не являются переоцениваемыми по справедливой стоимости с отражением доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках.

*Учет хеджирования*

Для управления рисками, связанными с колебаниями потоков денежных средств от получения и уплаты процентов, а также с колебаниями справедливой стоимости отдельных статей, Группа использует производные финансовые инструменты. В результате этого Группа применяет учет хеджирования для операций, отвечающих обусловленным критериям.

При возникновении отношений хеджирования Группа документально оформляет взаимоотношение между хеджируемой статьей и инструментом хеджирования, включая характер хеджируемого риска, цель и стратегию хеджирования и метод оценки эффективности отношения хеджирования.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты (продолжение)

В момент возникновения отношений хеджирования также проводится формализованная оценка, чтобы убедиться в предполагаемой высокой эффективности инструмента хеджирования с точки зрения компенсации обозначенных рисков применительно к хеджируемой статье. Такая оценка инструментов хеджирования проводится ежеквартально. Хеджирование считается высокоэффективным, если предполагается, что изменения справедливой стоимости или движения денежных средств, связанные с хеджируемым риском, будут компенсированы в пределах от 80% до 125% в течение периода, для которого данный инструмент предназначен. В тех случаях, когда хеджируемая статья представляет собой прогнозируемую сделку, Группа оценивает вероятность совершения сделки и наличие риска изменений денежных потоков, которые в конечном итоге могут оказать влияние на отчет о прибылях и убытках.

*Хеджирование справедливой стоимости*

При проведении операций хеджирования справедливой стоимости, отвечающих критериям учета хеджирования, изменение справедливой стоимости производного инструмента хеджирования признается в отчете о прибылях и убытках по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток". При этом изменение справедливой стоимости хеджируемой статьи, связанное с хеджируемым риском, отражается как корректировка балансовой стоимости хеджируемой статьи и также признается в отчете о прибылях и убытках по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток".

В случае истечения срока действия инструмента хеджирования, его продажи, прекращения или исполнения, либо если хеджирование больше не отвечает критериям учета хеджирования, отношение хеджирования прекращается. В отношении хеджируемых статей, учитываемых по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, разница между балансовой стоимостью хеджируемой статьи при прекращении хеджирования и ее номинальной стоимостью амортизируется в течение оставшегося срока, первоначально определенного для хеджирования. При прекращении признания хеджируемой статьи неамортизированная сумма корректировки до справедливой стоимости признается немедленно в отчете о прибылях и убытках.

*Хеджирование денежных потоков*

Для определенных и отвечающих критериям учета хеджирования инструментов эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования первоначально признается в составе прочего совокупного дохода и отражается непосредственно в резерве на хеджирование денежных потоков в составе собственных средств по статье "Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков". Неэффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования признается сразу в отчете о прибылях и убытках в составе статьи "Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток".

В случаях, когда хеджируемые денежные потоки оказали влияние на отчет о прибылях и убытках, доход или расход по инструменту хеджирования "восстанавливается" в составе соответствующих статей доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках. При истечении срока действия, продаже, прекращении существования, исполнении инструмента хеджирования, либо если хеджирование больше не отвечает критериям учета хеджирования, общая сумма доходов или расходов, накопленная на этот момент в составе собственных средств, остается в составе собственных средств до совершения прогнозируемой хеджируемой операции. Если совершение прогнозируемой операции больше не ожидается, общая сумма доходов или расходов, учтенная в составе собственных средств, немедленно переносится в статью отчета о прибылях и убытках "Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток".

**Операции на стандартных условиях**

К операциям на стандартных условиях относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в обычные сроки, установленные регулируемыми органами или принятые на рынке. Все операции на стандартных условиях по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату расчетов, указанную в договорах, т.е. на плановую дату получения или поставки актива Группой. Стандартные операции не учитываются в составе производных финансовых инструментов из-за небольшой продолжительности срока действия обязательства по поставке финансовых активов с даты заключения сделки по дату осуществления расчетов.



5. Основные положения учетной политики (продолжение)

Операции на стандартных условиях (продолжение)

Любые изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, возникающие в период между датой заключения сделки и датой осуществления расчетов, отражаются в отчете о прибылях и убытках, а изменения в справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в составе прочего совокупного дохода для приобретаемых активов. Изменения справедливой стоимости финансовых активов, реализуемых в результате операций на стандартных условиях, не отражаются в отчете о прибылях и убытках или в составе прочего совокупного дохода в период с даты заключения сделки по дату проведения расчетов. Изменение справедливой стоимости не затрагивает активы, учитываемые по первоначальной или амортизированной стоимости, если оно произошло в период с даты проведения торговой операции по дату проведения расчетов.

Приобретенные векселя

Приобретенные векселя включаются в состав финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или в состав средств в банках, либо кредитов и авансов клиентам или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, в зависимости от их природы. Их отражение в отчетности, последующая переоценка и учет производятся на основании положений учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Аренда

**Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя.** Группа отражает сдаваемое в аренду имущество как дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду (лизинг), в составе кредитов и авансов клиентам. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности, начисляемую на непогашенную сумму чистых инвестиций, и учитывается в составе процентных доходов. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.

**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 операционных расходов.

Резервы под обесценение финансовых активов

*Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости*

Убыток от обесценения относится на финансовый результат в случае, если он произошел в результате одного или нескольких событий ("события убытка"), которые имели место после первоначального признания финансового актива и которые влияют на сумму или сроки получения расчетных будущих денежных потоков от финансового актива или группы финансовых активов, которые могут быть достоверно оценены. В случае если, по мнению Группы, объективные признаки обесценения для рассматриваемого отдельно финансового актива (существенного либо несущественного) отсутствуют, данный актив включается в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска. Такая группа финансовых активов коллективно оценивается на предмет обесценения. При анализе финансовых активов на предмет обесценения Группа в первую очередь рассматривает такие факторы, как наличие просроченной задолженности по данному активу, а также качество соответствующего обеспечения (если таковое имеется) с точки зрения его реализуемости (ликвидности).

Для целей проведения коллективной оценки на предмет обесценения финансовые активы группируются на основе схожих характеристик кредитного риска внутри классификационных категорий. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности заемщиков погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки от группы финансовых активов, коллективно оцениваемых на предмет обесценения, оцениваются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых такими активами, и имеющегося опыта руководства в отношении возможного несоблюдения сроков погашения задолженности в результате событий убытка, имевших место в прошлом, а также в отношении возможности взыскания просроченных сумм задолженности. Имеющийся опыт корректируется с учетом текущих имеющихся в наличии данных с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияние на предшествующие периоды, и исключения влияния ранее имевших место условий, которые в настоящий момент отсутствуют.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Резервы под обесценение финансовых активов (продолжение)**

Убыток от обесценения отражается посредством создания резерва под обесценение с целью уменьшения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (не учитывая будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной процентной ставке по данному активу. Текущая стоимость расчетных будущих денежных потоков от обеспеченных финансовых активов включает в себя денежные поступления, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на обеспечение, за вычетом затрат, связанных с получением и реализацией обеспечения, вне зависимости от вероятности обращения взыскания.

Если впоследствии происходит уменьшение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения (например, улучшение кредитного рейтинга заемщика), то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается посредством корректировки величины резерва через статьи отчета о прибылях и убытках при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превысит его амортизированную стоимость.

Безнадежные к взысканию активы списываются за счет соответствующего резерва под обесценение после выполнения всех необходимых процедур по взысканию актива и определения суммы убытка.

*Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи*

В случае обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма, представляющая собой разницу между его первоначальной стоимостью (за вычетом выплат по основной сумме и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, переносится из состава собственных средств в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения по долевым инструментам, классифицируемым в качестве имеющихся в наличии для продажи, не признается в отчете о прибылях и убытках, а отражается в составе прочего совокупного дохода в составе отдельного компонента собственных средств. Убытки от обесценения по долговым инструментам восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, в случае если повышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Существенное или продолжительное уменьшение справедливой стоимости долевого инструмента, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, до величины ниже его первоначальной стоимости также является объективным признаком обесценения данного инструмента.

**Внеоборотные активы и группы выбытия, предназначенные для продажи**

Внеоборотные активы (или группы выбытия, которые могут включать в себя как внеоборотные, так и оборотные активы и обязательства) учитываются в отчете о финансовом положении как "внеоборотные активы, предназначенные для продажи" (или "активы группы выбытия, предназначенной для продажи" и "обязательства группы выбытия, предназначенной для продажи") в случае, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки, включая исключение из консолидации дочерней компании, владеющей активами, в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Переклассификация активов (или групп выбытия) происходит в случае, если они отвечают каждому из указанных условий: (а) активы доступны для немедленной реализации в их нынешнем состоянии; (б) руководство Группы утвердило и начало реализацию программы активных действий по поиску покупателя; (в) активы активно предлагаются к реализации по цене, являющейся обоснованной; (г) реализация ожидается в течение одного года и (д) внесение существенных изменений в план реализации актива или отказ от такого плана является маловероятным. Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные в качестве предназначенных для продажи в отчете о финансовом положении текущего периода, не подлежат изменению или повторному представлению в сравнительном отчете о финансовом положении с целью отражения их классификации по состоянию на конец текущего периода.

Группа выбытия представляет собой оборотные активы и/или как внеоборотные активы, которые в совокупности подлежат выбытию (посредством продажи или иным другим способом) в рамках единой сделки, а также обязательства, непосредственно связанные с указанными активами, которые будут переданы в рамках указанной сделки. Гудвил включается в состав группы выбытия в случае, если к последней относится направление деятельности в составе подразделения, генерирующего денежные потоки, на которое был ранее отнесен гудвил при приобретении. Внеоборотные активы представляют собой средства, которые ожидается получить или взыскать в течение более чем двенадцати месяцев после отчетной даты. В случае необходимости проведения переклассификации последняя распространяется как на краткосрочную, так и на долгосрочную части актива.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Внеоборотные активы и группы выбытия, предназначенной для продажи (продолжение)**

Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. Предназначенные для продажи основные средства и нематериальные активы не подлежат амортизации. Стоимость финансовых инструментов, отложенных налогов и инвестиционной недвижимости, отражаемой по справедливой стоимости, не подлежит уменьшению до меньшего из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. Стоимость финансовых инструментов, отложенных налогов и инвестиционной недвижимости, отражаемой по справедливой стоимости, переоценивается в соответствии с применимыми МСФО до переоценки справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию группы выбытия.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группам выбытия, которые будут передаваться в рамках операции выбытия, подлежат переклассификации и отражаются в отчете о финансовом положении отдельной строкой.

**Инвестиционная недвижимость**

К инвестиционной недвижимости относится земля или здание или часть здания, не занимаемое Группой, предназначенное для получения арендного дохода или доходов от прироста стоимости, и не предназначенное для продажи в рамках основной деятельности. Недвижимость в процессе строительства или разработки для последующего использования в качестве инвестиционной недвижимости также классифицируется в качестве инвестиционной недвижимости.

Инвестиционная недвижимость первоначально оценивается по фактической стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, которая отражает рыночные условия по состоянию на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Группы основывается на данных разных источников, включая отчеты независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт по проведению оценки объектов схожей категории, расположенных на той же территории.

Инвестиционная недвижимость, находящаяся в стадии реконструкции с целью дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, или инвестиционная недвижимость, рыночный сегмент по которой стал менее активным, продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Полученный арендный доход отражается в отчете о прибылях и убытках в составе доходов от небанковской деятельности. Доходы и расходы, возникающие в результате изменений справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, относятся на финансовый результат и отражаются в составе доходов или расходов от небанковской деятельности.

Последующие затраты подлежат капитализации только в том случае, если существует вероятность притока в Группу будущих экономических выгод от данного актива, а также если его стоимость поддается достоверной оценке. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы в момент их понесения. Если владелец начинает занимать инвестиционную недвижимость, то она переходит в категорию основных средств, и ее балансовая стоимость на дату изменения категории становится исходной стоимостью основного средства, на основе которой впоследствии рассчитывается амортизация.

**Основные средства**

Здания и оборудование в составе основных средств отражаются по переоцененной стоимости и фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо), соответственно. Земля отражается по переоцененной стоимости. Земля имеет неограниченный срок использования и поэтому не подлежит амортизации. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из значений справедливой стоимости актива за вычетом затрат по его реализации и стоимости от использования данного актива.

Земля, здания и оборудование приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в отчете о финансовом положении по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения. В финансовой отчетности не отражается накопленная амортизация основных средств, приобретенных в ходе операций по объединению бизнеса, на дату такого приобретения.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Основные средства (продолжение)**

Земля и здания Группы переоцениваются на регулярной основе приблизительно через каждые 3-5 лет. Частота переоценки зависит от изменений справедливой стоимости переоцениваемых объектов. В случае существенного расхождения между справедливой стоимостью переоцениваемого актива и его балансовой стоимостью, проводится дальнейшая переоценка. Переоценка осуществляется одновременно для всей категории основных средств с тем, чтобы избежать выборочной переоценки.

Прирост стоимости от переоценки отражается как увеличение прочего совокупного дохода и увеличивает фонд переоценки земли и зданий, являющийся отдельным компонентом собственных средств в отчете о финансовом положении, за исключением сумм восстановления обесценения актива, обесценение по которому было ранее отражено в отчете о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива признается в отчете о прибылях и убытках. Дефицит фонда переоценки в результате уменьшения стоимости от переоценки признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки земли и зданий.

Перенос сумм из фонда переоценки земли и зданий, включенного в состав собственных средств, непосредственно в состав нераспределенной прибыли происходит при "реализации" прироста стоимости, т.е. при выбытии или при продаже актива, либо по мере использования актива Группой. В последнем случае сумма реализованного прироста стоимости представляет собой разницу между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости актива, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости актива.

Здания были переоценены по рыночной стоимости по состоянию на 31 декабря 2009 года. Переоценка производилась на основании данных, содержащихся в отчетах независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт по проведению оценки объектов схожей категории, расположенных на той же территории. На 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа не проводила переоценку земли и зданий, так как справедливая стоимость этих активов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

Объекты незавершенного строительства учитываются по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение (при его наличии). По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств и отражаются по балансовой стоимости. Амортизация по объектам незавершенного строительства не начисляется до момента готовности объекта к вводу в эксплуатацию.

В случае обесценения объекта земли, зданий и оборудования его стоимость списывается до наибольшего из значений стоимости от использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации данного объекта.

Уменьшение балансовой стоимости отражается в отчете о прибылях и убытках в сумме превышения над ранее отраженным приростом стоимости от переоценки в составе собственных средств. Ранее отраженный убыток от обесценения актива восстанавливается в случае изменения оценочных данных, использованных для определения его стоимости от использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

Доходы и расходы, возникающие в результате выбытия зданий и оборудования, определяются с учетом их балансовой стоимости и учитываются в отчете о прибылях и убытках. Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их понесения.

**Амортизация**

Амортизация рассчитывается прямолинейным методом в течение оценочных сроков полезного использования активов по следующим базовым годовым нормам:

|              | <i><b>Срок полезного<br/>использования</b></i> | <i><b>Норма<br/>амортизации</b></i> |
|--------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Здания       | 40 лет                                         | 2,5% в год                          |
| Оборудование | от 4 до 20 лет                                 | от 5% до 25% в год                  |

Оценочные сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются на ежегодной основе.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

Гудвил

Гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, представляет собой будущие экономические выгоды от использования других активов, которые не могут быть индивидуально идентифицированы и признаны, и измеряется как превышение пункта (а) над пунктом (б) ниже:

- (а) совокупность:
- переданного возмещения, в отношении которого требуется проводить измерение по справедливой стоимости на дату приобретения;
  - суммы любой неконтрольной доли участия в приобретаемом предприятии;
  - при поэтапном объединении бизнеса, справедливой стоимости на дату приобретения доли участия, которой покупатель ранее владел в приобретаемом предприятии.
- (б) сумма на дату приобретения идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если результат вышеуказанных вычислений является отрицательным, то в этом случае покупатель получил прибыль от выгодной покупки, и данная прибыль признается в отчете о прибылях и убытках.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволяет покупателю для каждого случая объединения бизнеса оценивать неконтрольные доли участия, которые являются текущими долями владения, либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Это приводит к признанию в финансовой отчетности разной суммы гудвила или прибыли от выгодной покупки в зависимости от выбора покупателем метода оценки неконтрольной доли участия.

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе статьи "Нематериальные активы и гудвил". Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по себестоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения (если таковые имеются).

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какое-либо событие или изменение обстоятельств свидетельствуют о его возможном обесценении. 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, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы 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; и
- и не превышает операционный сегмент в рамках сегментной отчетности Группы до агрегирования согласно определению в МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты".

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, на которое отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. В случае если гудвил входит в состав подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, а часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

В этом случае выбывающий гудвил оценивается, исходя из соотношений стоимости выбывающей части подразделения и части подразделения, генерирующего денежные потоки, оставшейся в составе Группы.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя лицензии, программное обеспечение и прочие идентифицируемые нематериальные активы, включая приобретенные в ходе объединения бизнеса.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Стоимость нематериальных активов, приобретенных при объединении бизнеса, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы могут иметь ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего обычно не более 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, в конце каждого отчетного года.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют об их возможном обесценении. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется ежегодно на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива, как неограниченного.

*Нематериальные активы в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам*

Нематериальные активы в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам, связанные с приобретением дочерних компаний Группы и представляющие собой депозиты "до востребования" клиентов, кредиты основным клиентам, с которыми установлены стабильные отношения, идентифицированы в качестве нематериальных активов. Нематериальные активы в виде депозитов основных клиентов признаются, если был сделан вывод о том, что приобретенные дочерние компании имели прочные и долгосрочные отношения со своими основными клиентами и что фактические сроки погашения по депозитам "до востребования" существенно превосходили сроки, указанные в договорах. Нематериальный актив в виде кредитов основным клиентам определяется с помощью доходного подхода и рассчитывается как дисконтированный поток денежных средств по новым кредитам, выданным уже существующим заемщикам. Оценочный срок полезного использования нематериальных активов в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам составляет от пяти до восьми лет. Указанные активы амортизируются в течение срока их полезного использования прямолинейным методом.

**Средства банков**

Средства банков отражаются в случае предоставления денежных средств или иных финансовых активов в пользу Группы со стороны банков-контрагентов. Такие обязательства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Средства клиентов**

Средства клиентов представляют собой обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства клиентов включают в себя как депозиты "до востребования", так и срочные депозиты. Процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение срока депозитов с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя векселя, депозитные сертификаты, еврооблигации и долговые обязательства, выпущенные Группой. Выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. В случае приобретения Группой собственных выпущенных долговых ценных бумаг последние исключаются из отчета о финансовом положении. Разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченного возмещения отражается в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов от прекращения обязательства.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Прочие заемные средства**

Прочие заемные средства представляют собой определенные заемные средства, отличающиеся от вышеуказанных статей обязательств, и включают синдицированные кредиты, возобновляемые кредитные линии, прочие кредитные линии и иные специфичные статьи привлечения ресурсов. Прочие заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение периода привлечения прочих заемных средств с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Текущие и отложенные налоги**

Расходы по налогообложению отражены в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства стран, в которых компании Группы осуществляют свои операции. Расходы по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках включают текущие налоговые платежи и изменения в сумме отложенного налога на прибыль. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, вступивших в силу на отчетную дату. Расходы/экономия по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением их отнесения непосредственно через прочий совокупный доход в составе собственных средств в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе собственных средств в том же или другом отчетном периоде.

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего или предыдущих периодов. В случае утверждения к выпуску финансовой отчетности до момента подачи соответствующих налоговых деклараций, отражаемые в ней налогооблагаемые прибыли и убытки основываются на оценочных данных. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением, связанным с первоначальным признанием, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства, относящегося к сделке, отличной от операции по объединению бизнеса, в случае если указанная сделка (при первоначальном ее отражении в учете) не оказывает влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании гудвила и последующем признании гудвила, не вычитаемого для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, вступившим или фактически вступившим в силу на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются лишь внутри каждой отдельно взятой компании Группы в том случае, если компания имеет юридически действительное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; при этом данные отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом в отношении одной и той же компании – объекта налогообложения.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты.

**Резервы по обязательствам и отчислениям**

Резервы по обязательствам и отчислениям представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком погашения или объемом. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущие юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды и которые можно оценить с достаточной степенью вероятности.

5. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Обязательства кредитного характера**

В ходе своей обычной деятельности Группа принимает на себя различные безотзывные обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и гарантии. Финансовые гарантии представляют собой безотзывные обязательства осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, а затем переоцениваются по наибольшей из двух величин: суммы, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 "*Резервы, условные обязательства и условные активы*", и первоначально признанной в учете суммы, за вычетом, при необходимости, накопленной амортизации, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 18 "*Выручка*". Обязательства по предоставлению кредитов с процентными ставками ниже рыночных первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему из значений (i) неамортизированного остатка соответствующих комиссий, полученных и отложенных к признанию и (ii) суммы, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 "*Резервы, условные обязательства и условные активы*". Группа создает соответствующие резервы под обязательства кредитного характера, если существует вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

**Эмиссионный доход**

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

**Дивиденды**

Дивиденды отражаются в качестве отдельной дебетовой статьи в составе собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску, отражается в примечании "События после отчетной даты". Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности Банка, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с российским законодательством базой для распределения является чистая прибыль текущего года.

**Признание доходов и расходов**

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Комиссии за предоставление кредитов клиентам вместе с соответствующими дополнительными прямыми затратами откладываются в признании в отчете о прибылях и убытках и отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Комиссии и прочие дополнительные прямые затраты, связанные с выпуском долговых ценных бумаг и прочими заемными средствами, отражаются в качестве корректировки эффективной доходности соответствующего обязательства. Комиссионные и другие доходы и расходы обычно отражаются по принципу начисления по мере оказания услуги. Комиссионные и другие доходы обычно поступают путем списания со счетов клиентов сумм за оказанные услуги. Комиссии, полученные за оказание услуг по управленческому консультированию, в том числе по управлению портфелями инвестиций, отражаются на основании соответствующих договоров на оказание услуг. Стоимость услуг по управлению активами, связанному с инвестиционными фондами, отражается в течение периода оказания услуг. Тот же принцип применяется в отношении учета расходов на услуги по работе с VIP-клиентами, финансового планирования и депозитария, оказываемых в течение длительного периода времени.

**Расходы на персонал и отчисления в фонды**

Группа осуществляет взносы в государственный и действующий в Группе фонд пенсионного страхования, а также государственные фонды социального и обязательного медицинского страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и отражаются как расходы на содержание персонала по статье "Расходы на содержание персонала и административные расходы". Взносы, осуществляемые Группой в соответствии с действующими в компаниях Группы пенсионными планами с установленными взносами, а также в государственный пенсионный фонд, включаются в расходы по пенсионному плану с установленными взносами по статье "Расходы на содержание персонала и административные расходы". Суммы начислений за неиспользованный отпуск также включены в затраты на содержание персонала в составе расходов на содержание персонала и административных расходов.

Все актуарные прибыли и убытки, связанные с пенсионным планом с установленными выплатами, Группа отражает непосредственно в составе прочего совокупного дохода.



**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Учет влияния инфляции**

Если экономические условия, в которых дочерняя компания Группы осуществляет свою деятельность, признаются гиперинфляционными согласно определениям МСФО (IAS) 29 *"Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики"*, то дочерняя компания руководствуется стандартом МСФО (IAS) 29. Стандартом предусмотрено, что финансовая отчетность в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена в единицах измерения на отчетную дату.

**Пересчет иностранных валют**

Каждое предприятие Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и оценка статей финансовой отчетности каждого предприятия производится в соответствующей функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в эквиваленте функциональной валюты, переведенном по обменному курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов от переоценки валютных статей. Неденежные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату первоначальной операции. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости.

Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях ("рубли"), которые являются национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрирован Банк. На отчетную дату активы и обязательства компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы и не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по среднему курсу за отчетный период. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в составе прочего совокупного дохода в составе отдельного компонента собственных средств ("Фонд накопленных курсовых разниц"). Если функциональная валюта компании является валютой страны с гиперинфляционной экономикой, то все суммы (активы, обязательства, статьи капитала, доходы и расходы) таких компаний пересчитываются в российские рубли по курсу на дату закрытия отчетности, и, прежде чем применить данный метод пересчета, предприятие производит пересчет своей финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 29 (см. выше "Учет влияния инфляции"), за исключением сопоставимых сумм, которые пересчитываются в российские рубли. Разницы, которые возникают в каждом периоде между статьями капитала на конец предыдущего года и начало текущего года, представленные в российских рублях, признаются по строке "Влияние пересчета валют, за вычетом налогов" в составе прочего совокупного дохода в отношении соответствующих статей капитала. Оставшиеся разницы при пересчете валют, возникающие в результате консолидации, отражаются в составе прочего совокупного дохода по строке "Влияние пересчета валют" в составе отдельного компонента капитала ("Фонд накопленных курсовых разниц").

При выбытии дочерней или ассоциированной компании или совместного предприятия, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая накопленная отложенная сумма, отраженная в составе собственных средств, относящаяся к данной компании, признается в отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2011 года основной обменный курс на дату закрытия, используемый для перевода остатков по счетам в долларах США в российские рубли, составлял 32,1961 рубля за 1 доллар США (на 31 декабря 2010 года: 30,4769 рубля за 1 доллар США), а основной обменный курс на дату закрытия, используемый для перевода остатков по счетам в евро в российские рубли, составлял 41,6714 рубля за 1 евро (на 31 декабря 2010 года: 40,3331 рубля за 1 евро).

**Операции ответственного хранения**

Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, отражаются по строке "Комиссионные доходы" в отчете о прибылях и убытках.

**5. Основные положения учетной политики (продолжение)**

**Сегментная отчетность**

Операционный сегмент – это отдельный компонент компании, осуществляющий финансово-хозяйственную деятельность, позволяющую получать доходы и нести расходы (включая доходы и расходы, относящиеся к операциям с другими компонентами этой же компании), результаты операционной деятельности которого на регулярной основе анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений, с целью принятия решений о распределении ресурсов по сегментам и для оценки их деятельности, и в отношении которого имеется в наличии отдельная финансовая информация. Сегменты раскрываются отдельно (отчетные сегменты), если преобладающая часть их доходов формируется за счет продаж сторонним покупателям, а их доходы, финансовый результат или суммарные активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов Группы. В отношении сегментов, которые не отвечают приведенным выше требованиям, но которые могут быть объединены по характеру деятельности, производственным процессам, продуктам или услугам, проводится анализ на предмет соответствия требованиям по отражению в качестве отчетных сегментов на таком агрегированном уровне.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" Группа определила свои глобальные бизнес-линии в качестве операционных сегментов. Раскрытие информации по сегментам представлено на основе согласующихся с МСФО данных глобальных бизнес-линий и компаний Группы, при необходимости скорректированных на межсегментные перераспределения.

**6. Существенные учетные оценки и суждения**

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года.

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства принятия оценок и допущений, которые влияют на формирование отчетных данных. Такие оценки и допущения основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности. Фактические результаты могут существенно отличаться от таких оценок.

**Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности и под обязательства по предоставлению кредитов**

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

Для расчета резервов под обесценение кредитов и обязательств по предоставлению кредитов на 31 декабря 2011 и 2010 годов Банк применил утвержденную формализованную методику создания резервов для кредитов и обязательств по предоставлению кредитов с признаками обесценения на индивидуальной основе и для кредитов, оцениваемых в совокупности на портфельной основе, без индивидуальных признаков обесценения и со схожими характеристиками кредитного риска.

**6. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**

**Обесценение гудвила**

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки стоимости от использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки стоимости от использования Группе необходимо оценить 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 104,7 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 19,9 миллиарда рублей) (Примечание 17).

**Обесценение инвестиций в ассоциированные компании**

Группа проводит анализ на предмет обесценения инвестиций в ассоциированные компании при наличии признаков обесценения на отчетную дату. Возмещаемая стоимость инвестиций определяется как справедливая стоимость за вычетом затрат на реализацию. Если инвестиции Группы не котируются на активных рынках, их справедливая стоимость определяется с помощью различных методов оценки, включая использование оценочных мультипликаторов и методов дисконтирования денежных потоков.

**Определение наличия существенного влияния на другие предприятия**

Группа может владеть голосующими акциями других предприятиях в размере около, но менее 20%. Наличие существенного влияния Группы в таких предприятиях определяется на основе суждения относительно того, имеет ли Группа право принимать участие в принятии решений в области финансовой и операционной деятельности объекта инвестиции. Подробные сведения об инвестициях Группы в предприятия, на которые Группа оказывает существенное влияние, приведены в Примечании 13.

**Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым и неожиданным изменениям, ретроспективно затрагивающим предыдущие отчетные периоды. Кроме того, российское налоговое законодательство в отношении финансовых инструментов (включая сделки с производными инструментами) характеризуется отсутствием определенности и сложностью толкования. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Существующие тенденции в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и оценках корректности налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды (Примечание 36).

**Консолидация фондов**

При консолидации паевых инвестиционных фондов Группа учитывает следующие ключевые факторы в отношении каждого фонда:

- дает ли Группе принадлежащая ей доля контроль над деятельностью фонда и возможность смены компании, управляющей фондом, или
- дает ли контроль, который Группа имеет над управляющей компанией, возможность сохранения контроля над деятельностью фонда через сохранение находящейся под ее контролем компании в качестве управляющей фондом.

**Оценка справедливой стоимости акций, не обращающихся на активном рынке**

Подробная информация об оценке справедливой стоимости не обращающихся на рынке акций, классифицированных в качестве финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также информация о финансовых активах, имеющихся в наличии для продажи, приводится в Примечании 39. Оценка значения конкретных исходных показателей справедливой стоимости основывается на суждении руководства и раскрывается в Приложении 39.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**7. Денежные средства и краткосрочные активы**

|                                                                      | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Наличные средства                                                    | 104,3                            | 70,1                             |
| Остатки по счетам в центральных банках (кроме обязательных резервов) | 197,1                            | 105,9                            |
| Корреспондентские счета в банках                                     |                                  |                                  |
| - Российской Федерации                                               | 31,2                             | 18,4                             |
| - других стран                                                       | 74,4                             | 81,1                             |
| <b>Итого денежные средства и краткосрочные активы</b>                | <b>407,0</b>                     | <b>275,5</b>                     |
| За вычетом корреспондентских счетов в драгоценных металлах           | (8,4)                            | (1,6)                            |
| За вычетом средств с ограниченным правом использования               | (1,1)                            | (1,1)                            |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>                      | <b>397,5</b>                     | <b>272,8</b>                     |

Средства с ограниченным правом использования представлены остатками с юридически ограниченным правом использования в сумме 1,1 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,1 миллиарда рублей). По средствам с ограниченным правом использования было предоставлено обеспечение в виде средств клиентов и банков на сумму 1,0 миллиард рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,1 миллиард рублей). Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств средства с ограниченным правом использования и корреспондентские счета в драгоценных металлах не включены в состав денежных средств и их эквивалентов.

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

|                                                                                                              | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Финансовые активы, предназначенные для торговли                                                              | 540,7                            | 320,0                            |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 30,8                             | 24,6                             |
| <b>Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>           | <b>571,5</b>                     | <b>344,6</b>                     |

Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, управляются на основе анализа их справедливой стоимости в соответствии со стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, принятой каждой компанией в составе Группы, и информацией о данных инструментах, предоставляемой ключевому управленческому персоналу.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

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

**Финансовые активы, предназначенные для торговли**

|                                                                       | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Долговые ценные бумаги с номиналом в долларах США</b>              |                                  |                                  |
| Еврооблигации российских компаний и банков                            | 33,4                             | 16,1                             |
| Облигации и еврооблигации иностранных государств                      | 16,0                             | 5,1                              |
| Облигации и еврооблигации иностранных компаний и банков               | 13,6                             | 13,0                             |
| Еврооблигации Российской Федерации                                    | 1,4                              | 1,4                              |
| <b>Долговые ценные бумаги с номиналом в российских рублях</b>         |                                  |                                  |
| Облигации российских компаний и банков                                | 200,0                            | 129,1                            |
| Облигации федерального займа (ОФЗ) РФ                                 | 55,6                             | 18,7                             |
| Российские муниципальные облигации                                    | 4,1                              | 2,8                              |
| Векселя российских компаний и банков                                  | 3,3                              | 0,1                              |
| Облигации иностранных государств                                      | 0,7                              | —                                |
| Еврооблигации иностранных компаний и банков                           | 0,4                              | 0,3                              |
| Облигации Центрального Банка Российской Федерации                     | —                                | 14,4                             |
| <b>Долговые ценные бумаги с номиналом в других валютах</b>            |                                  |                                  |
| Облигации иностранных государств                                      | 4,5                              | 3,5                              |
| Облигации и еврооблигации иностранных компаний и банков               | 2,3                              | 0,8                              |
| Еврооблигации российских компаний и банков                            | 1,1                              | 0,2                              |
| Российские муниципальные облигации                                    | 0,5                              | —                                |
| <b>Долевые ценные бумаги</b>                                          | 124,9                            | 75,6                             |
| <b>Остатки по производным финансовым инструментам (Примечание 36)</b> | 78,9                             | 38,9                             |
| <b>Итого финансовые активы, предназначенные для торговли</b>          | <b>540,7</b>                     | <b>320,0</b>                     |

На 31 декабря 2011 года облигации российских компаний и банков в основном представляют собой долговые ценные бумаги, выпущенные российскими банками и нефтегазовыми, транспортными и телекоммуникационными компаниями.

На 31 декабря 2011 года долевые ценные бумаги представлены акциями российских банков и нефтегазовых и металлургических компаний.

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

|                                                                                                                           | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Долевые ценные бумаги                                                                                                     | 11,0                             | 6,7                              |
| Облигации иностранных компаний и банков                                                                                   | 10,9                             | 8,4                              |
| Облигации и еврооблигации российских компаний и банков                                                                    | 7,5                              | 4,6                              |
| Облигации иностранных государств                                                                                          | 1,4                              | 4,9                              |
| <b>Итого финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>30,8</b>                      | <b>24,6</b>                      |

На 31 декабря 2011 года финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя сумму 1,4 миллиарда рублей, которая была предоставлена в качестве обеспечения по средствам банков (Примечание 20) (на 31 декабря 2010 года: 0,6 миллиарда рублей).

Информация о справедливой стоимости в соответствии с иерархией стоимости по каждому классу финансовых инструментов раскрыта в Примечании 39.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся**

**31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**9. Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа**

|                                                                                                                           | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>                              |                                  |                                  |
| <i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i>                                                                    |                                  |                                  |
| Облигации российских компаний и банков                                                                                    | 2,4                              | 6,1                              |
| Облигации федерального займа (ОФЗ) РФ                                                                                     | 0,9                              | —                                |
| Долевые ценные бумаги                                                                                                     | 0,1                              | 1,2                              |
| Облигации иностранных компаний и банков                                                                                   | —                                | 0,1                              |
| Облигации иностранных государств                                                                                          | —                                | 0,1                              |
| <b>Итого финансовые активы, предназначенные для торговли</b>                                                              | <b>3,4</b>                       | <b>7,5</b>                       |
| <i>Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>       |                                  |                                  |
| Еврооблигации российских компаний и банков                                                                                | 2,9                              | 1,2                              |
| Облигации иностранных компаний и банков                                                                                   | 0,8                              | 0,7                              |
| Облигации иностранных государств                                                                                          | 0,5                              | 1,5                              |
| <b>Итого финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>4,2</b>                       | <b>3,4</b>                       |
| <b>Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>                        | <b>7,6</b>                       | <b>10,9</b>                      |
| <b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>                                                                 |                                  |                                  |
| Облигации российских компаний и банков                                                                                    | 1,3                              | 1,7                              |
| Облигации иностранных государств                                                                                          | 0,6                              | 3,0                              |
| Облигации федерального займа (ОФЗ) РФ                                                                                     | 0,4                              | —                                |
| <b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>                                                           | <b>2,3</b>                       | <b>4,7</b>                       |
| <b>Финансовые активы, классифицированные как кредиты и авансы клиентам</b>                                                | <b>188,3</b>                     | <b>—</b>                         |
| <b>Финансовые активы, классифицированные как средства в банках</b>                                                        | <b>0,4</b>                       | <b>1,3</b>                       |
| <b>Итого финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа</b>         | <b>198,6</b>                     | <b>16,9</b>                      |

На 31 декабря 2011 года облигации российских компаний и банков, представленные в вышеуказанной таблице, в основном представляют собой долговые ценные бумаги, выпущенные российскими нефтегазовыми, транспортными, телекоммуникационными компаниями и банками.

На 31 декабря 2011 года финансовые активы, классифицированные как кредиты и авансы клиентам, заложенные по договорам "репо", представлены преимущественно облигациями федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД) балансовой стоимостью 175,5 миллиарда рублей, которые были приобретены ОАО "Банк Москвы" в сентябре 2011 года за счет поступлений по кредиту ACB (Примечание 22).

**10. Средства в банках**

|                                                    | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Россия                                             | 171,8                            | 176,6                            |
| ОЭСР                                               | 204,6                            | 163,1                            |
| Прочие страны                                      | 50,8                             | 13,1                             |
| <b>Итого средства в банках, до вычета резерва</b>  | <b>427,2</b>                     | <b>352,8</b>                     |
| За вычетом резерва под обесценение (Примечание 32) | (2,6)                            | (2,9)                            |
| <b>Итого средства в банках</b>                     | <b>424,6</b>                     | <b>349,9</b>                     |

## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся**

**31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

### 10. Средства в банках (продолжение)

На 31 декабря 2011 года общая сумма по договорам обратного "репо" с банками составила 78,9 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 64,8 миллиарда рублей). По данным договорам обратного "репо" было получено обеспечение в виде ценных бумаг со справедливой стоимостью 82,0 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 70,2 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2011 года 0,5 миллиарда рублей, учитываемые в составе средства в банках, предоставлены в качестве обеспечения по выпущенным внутренним облигациям с ипотечным покрытием (на 31 декабря 2010 года: 1,5 миллиарда рублей).

### 11. Кредиты и авансы клиентам

В таблице ниже представлены кредиты и авансы клиентам в разбивке по классам.

|                                                    | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                   |                                  |                                  |
| Финансирование текущей деятельности                | 2 091,9                          | 1 438,2                          |
| Проектное финансирование и прочее                  | 1 314,7                          | 888,9                            |
| Финансовая аренда                                  | 244,1                            | 142,2                            |
| Договоры обратного "репо"                          | 115,3                            | 48,8                             |
| <b>Итого кредиты юридическим лицам</b>             | <b>3 766,0</b>                   | <b>2 518,1</b>                   |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                    |                                  |                                  |
| Потребительские кредиты и прочее                   | 436,2                            | 268,4                            |
| Ипотечные кредиты                                  | 309,0                            | 217,2                            |
| Кредиты на покупку автомобиля                      | 75,5                             | 52,8                             |
| Договоры обратного "репо"                          | 3,4                              | 3,1                              |
| <b>Итого кредиты физическим лицам</b>              | <b>824,1</b>                     | <b>541,5</b>                     |
| За вычетом резерва под обесценение (Примечание 32) | (288,5)                          | (274,2)                          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>             | <b>4 301,6</b>                   | <b>2 785,4</b>                   |

Финансовая аренда представляет собой кредиты лизинговым компаниям, а также чистые инвестиции в лизинг.

Ниже представлена расшифровка дебиторской задолженности по лизингу (финансовой аренде):

|                                                     | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Валовые инвестиции в лизинг                         | 245,5                            | 165,0                            |
| За вычетом незаработанного дохода по лизингу        | (79,1)                           | (48,4)                           |
| <b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b> | <b>166,4</b>                     | <b>116,6</b>                     |
| За вычетом резерва под обесценение                  | (10,3)                           | (9,5)                            |
| <b>Чистые инвестиции в лизинг</b>                   | <b>156,1</b>                     | <b>107,1</b>                     |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**11. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже представлены будущие минимальные лизинговые платежи к получению Группой:

|                                                   | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| До 1 года                                         | 50,3                             | 40,2                             |
| От 1 года до 5 лет                                | 141,7                            | 93,0                             |
| Более 5 лет                                       | 53,5                             | 31,8                             |
| <b>Минимальные лизинговые платежи к получению</b> | <b>245,5</b>                     | <b>165,0</b>                     |

Ниже представлены чистые инвестиции в лизинг:

|                                   | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| До 1 года                         | 44,6                             | 34,0                             |
| От 1 года до 5 лет                | 95,5                             | 62,9                             |
| Более 5 лет                       | 26,3                             | 19,7                             |
| <b>Чистые инвестиции в лизинг</b> | <b>166,4</b>                     | <b>116,6</b>                     |

Ниже представлена концентрация риска в рамках портфеля кредитов клиентам по секторам экономики:

|                                                           | <i>На 31 декабря 2011 г.</i> |            | <i>На 31 декабря 2010 г.</i> |            |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------|------------|------------------------------|------------|
|                                                           | <i>Сумма</i>                 | <i>%</i>   | <i>Сумма</i>                 | <i>%</i>   |
| Физические лица                                           | 824,1                        | 18         | 541,5                        | 18         |
| Финансы                                                   | 619,6                        | 13         | 382,3                        | 12         |
| Строительство                                             | 530,7                        | 12         | 303,2                        | 10         |
| Промышленное производство                                 | 464,3                        | 10         | 267,7                        | 9          |
| Транспорт                                                 | 386,9                        | 8          | 186,2                        | 6          |
| Металлы                                                   | 363,2                        | 8          | 334,5                        | 11         |
| Торговля и коммерция                                      | 357,0                        | 8          | 230,6                        | 7          |
| Государственные органы власти                             | 248,8                        | 5          | 115,4                        | 4          |
| Химическая промышленность                                 | 214,9                        | 5          | 226,6                        | 7          |
| Энергетика                                                | 145,7                        | 3          | 97,8                         | 3          |
| Нефтегазовая отрасль                                      | 119,2                        | 3          | 139,7                        | 4          |
| Пищевая промышленность и сельское хозяйство               | 94,1                         | 2          | 81,6                         | 3          |
| Телекоммуникации и средства массовой информации           | 69,5                         | 2          | 23,6                         | 1          |
| Угольная промышленность                                   | 58,0                         | 1          | 55,6                         | 2          |
| Авиастроение                                              | 18,0                         | —          | 20,5                         | 1          |
| Прочее                                                    | 76,1                         | 2          | 52,8                         | 2          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам, до вычета резерва</b> | <b>4 590,1</b>               | <b>100</b> | <b>3 059,6</b>               | <b>100</b> |

Кредиты финансовому сектору включают в себя кредиты, выданные холдинговым компаниям промышленных групп, финансирование операций слияния и поглощения, а также кредиты, выданные лизинговым, страховым и прочим небанковским финансовым компаниям.

На 31 декабря 2011 года общая сумма кредитов, выданных Группой 10 крупнейшим группам взаимосвязанных заемщиков, составляет 1 036,8 миллиарда рублей, или 22% от общего кредитного портфеля, представленного кредитами и авансами клиентам и финансовыми активами, классифицированными как кредиты и авансы клиентам, заложенным по договорам "репо" (на 31 декабря 2010 года: 643,7 миллиарда рублей, или 21%).

На 31 декабря 2011 года кредиты и авансы клиентам балансовой стоимостью 115,4 миллиарда рублей, представленные облигациями федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД), приобретенными в сентябре 2011 года ОАО "Банк Москвы", включены в состав кредитов, выданных государственным органам власти, для целей раскрытия информации о концентрации рисков по секторам экономики.



#### 11. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

На 31 декабря 2011 года Группа получила обеспечение в виде ценных бумаг по соглашениям обратного "репо" с клиентами, справедливая стоимость которого составила 177,0 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 85,3 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2011 года общая сумма заложенных кредитов, составила 72,3 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 12,3 миллиарда рублей). Данные кредиты предоставлены в качестве обеспечения по прочим заемным средствам (Примечание 22) и средствам банков (Примечание 20) в составе обязательств. В состав вышеуказанных заложенных кредитов входят ипотечные кредиты на сумму 5,0 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 5,0 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость ипотечных кредитов, предоставленных в качестве обеспечения по выпущенным долговым ценным бумагам, составила 8,2 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 14,8 миллиарда рублей).

В 2011 году сумма процентного дохода, признанного Группой по обесцененным кредитам, составила 10,8 миллиарда рублей (в 2009 году: 13,4 миллиарда рублей).

#### 12. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

|                                                                 | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Долевые ценные бумаги                                           | 135,8                    | 28,8                     |
| Облигации и еврооблигации иностранных государств                | 10,6                     | 16,4                     |
| Облигации федерального займа (ОФЗ) РФ                           | 10,2                     | —                        |
| Еврооблигации российских компаний и банков                      | 6,4                      | 1,0                      |
| Облигации иностранных компаний и банков                         | 3,7                      | 9,0                      |
| Векселя российских компаний и банков                            | 0,6                      | 0,3                      |
| Облигации российских компаний и банков                          | 0,4                      | 0,4                      |
| <b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b> | <b>167,7</b>             | <b>55,9</b>              |

На 31 декабря 2011 года долевые ценные бумаги представлены преимущественно акциями российских металлургических и финансовых компаний.

За год, завершившийся 31 декабря 2011 года, Группа отразила убыток от обесценения в сумме 2,1 миллиарда рублей до налогообложения, который был переклассифицирован из состава нереализованной прибыли по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, в отчет о прибылях и убытках, и прибыль по реализованной части переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 6,2 миллиарда рублей до налогообложения, перенесенную в отчет о прибылях и убытках в связи с продажей финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (в 2010 году: 0,7 миллиарда рублей и 0,6 миллиарда рублей, соответственно).

## Перевод с оригинала на английском языке

### Банк ВТБ

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов

(в миллиардах российских рублей)

### 13. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

|                                                                       | Страна регистрации | Вид деятельности          | На 31 декабря 2011 г. |               | На 31 декабря 2010 г. |               |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                                                       |                    |                           | Балансовая стоимость  | Доля владения | Балансовая стоимость  | Доля владения |
| ОАО "Столичная страховая группа"                                      | Россия             | Страхование               | 16,0                  | 50,00%        | –                     | –             |
| ЗАО "КС-Холдинг"                                                      | Россия             | Страхование               | 5,7                   | 49,00%        | 4,8                   | 49,00%        |
| ОАО "КБ Еврофинанс Моснарбанк"                                        | Россия             | Банк                      | 3,3                   | 25,00%        | 4,3                   | 35,85%        |
| "Вьетнамско-российский совместный банк"                               | Вьетнам            | Банк                      | 2,0                   | 50,00%        | 0,9                   | 49,00%        |
| "Хаберма Энтерпрайзис", Лтд.                                          | Кипр               | Недвижимость              | 1,2                   | 39,10%        | –                     | –             |
| "Системапис С.А.Р.Л."                                                 | Люксембург         | Строительство             | 1,0                   | 50,00%        | 1,3                   | 50,00%        |
| ЗАО "Галс-Технопарк"                                                  | Россия             | Строительство             | 1,0                   | 50,00%        | 1,0                   | 50,00%        |
| "Талита Трейдинг", Лтд.                                               | Кипр               | Финансы                   | 0,7                   | 50,00%        | 0,9                   | 50,00%        |
| "Финнист Реал Эстейт С.А.Р.Л."                                        | Люксембург         | Недвижимость              | 0,5                   | 19,99%        | 0,8                   | 19,99%        |
| ОАО "Российский национальный коммерческий банк"                       | Россия             | Банк                      | 0,5                   | 39,80%        | –                     | –             |
| "Гелоза Холдингз", Лтд.                                               | Кипр               | Недвижимость              | 0,4                   | 21,16%        | –                     | –             |
| АО "Эстонский кредитный банк"                                         | Эстония            | Банк                      | 0,2                   | 43,79%        | –                     | –             |
| ООО "Изумрудный Город 2000"                                           | Россия             | Строительство             | –                     | 50,00%        | –                     | 50,00%        |
| ООО "Тагар-Сити"                                                      | Россия             | Строительство             | –                     | 50,00%        | –                     | 50,00%        |
| ООО "Амираль Б.В."                                                    | Россия             | Строительство             | –                     | 50,00%        | –                     | 50,00%        |
| ООО "Айлиноза инвестментс лимитед"                                    | Россия             | Строительство             | –                     | 45,00%        | –                     | 45,00%        |
| ООО "Межбанковский Торговый Дом"                                      | Россия             | Коммерция                 | –                     | 50,00%        | –                     | 50,00%        |
| ЗАО "Автоматизированные банковские технологии"                        | Россия             | Информационные технологии | –                     | 25,86%        | –                     | –             |
| ООО "Пенсионный резерв"                                               | Россия             | Финансы                   | –                     | 19,00%        | –                     | –             |
| ОАО "ПОЛИЭФ"                                                          | Россия             | Химическая промышленность | –                     | –             | 1,1                   | 32,50%        |
| ЗАО "Телеком-Девелопмент"                                             | Россия             | Строительство             | –                     | –             | 0,6                   | 50,00%        |
| <b>Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия</b> |                    |                           | <b>32,5</b>           |               | <b>15,7</b>           |               |

В январе 2011 года "Вьетнамско-российский совместный банк" увеличил свой уставный капитал до 168,5 миллиона долларов США, а ВТБ увеличил свою долю во "Вьетнамско-российском совместном банке" с 49,00% до 50,00% посредством взноса в капитал в размере 53,6 миллиона долларов США (1,6 миллиарда рублей).

В феврале 2011 года ВТБ приобрел 46,48% ОАО "Банк Москвы" за 92,8 миллиарда рублей и 25% плюс одну акцию ОАО "Столичная страховая группа" за 10,2 миллиарда рублей. В сентябре 2011 года Группа получила контроль над ОАО "Банк Москвы" и консолидировала его в составе настоящей финансовой отчетности (Примечание 42). Группа признала 6,4 миллиарда рублей в качестве доли в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий за период, когда ОАО "Банк Москвы" являлся ассоциированной компанией Группы. В результате консолидации ОАО "Банк Москвы" доля участия Группы в ОАО "Столичная страховая группа" увеличилась до 50% минус 1 акция.

В феврале 2011 года Группа заключила договор о продаже акций ОАО КБ "Еврофинанс Моснарбанк" за 2,3 миллиарда рублей, в результате чего доля участия Группы в ассоциированной компании ОАО КБ "Еврофинанс Моснарбанк" снизилась до 25% плюс 0,5 акции, и Группа отразила прибыль до налогообложения в размере 0,9 миллиарда рублей в результате частичной реализации ассоциированной компании.

ЗАО "Автоматизированные банковские технологии", ООО "Пенсионный резерв" и АО "Эстонский кредитный банк" являются ассоциированными компаниями ОАО "Банк Москвы", первоначально включенного в консолидированную финансовую отчетность 30 сентября 2011 года (Примечание 42).

В декабре 2011 года Группа получила 39,80% акций ОАО "Российский национальный коммерческий банк" в результате приобретения контроля над ОАО "Банк Москвы" в ОАО "Объединенная компания" (Примечание 42).

На 31 декабря 2011 года инвестиции в ассоциированные компании в размере 0,7 миллиардов рублей были заложены в качестве обеспечения по средствам, полученным другими ассоциированными компаниями Группы (на 31 декабря 2010 года: ноль).

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

*(в миллиардах российских рублей)*

**13. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

В таблице ниже представлена агрегированная финансовая информация по ассоциированным компаниям и совместным предприятиям:

|                | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Активы         | 250,6                            | 130,2                            |
| Обязательства  | 193,9                            | 97,9                             |
| Чистые активы  | 56,7                             | 32,3                             |
| Выручка        | 57,0                             | 32,5                             |
| Чистая прибыль | 1,2                              | 0,2                              |

Непризнанная доля в убытках ассоциированных компаний за 2011 год и накопленная на 31 декабря 2011 года сумма таких убытков составила, соответственно, 0,1 миллиарда рублей и 0,2 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 0,1 миллиарда рублей и 0,1 миллиарда рублей, соответственно).

**14. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения**

|                                                                                         | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Облигации российских компаний и банков                                                  | 32,8                             | 32,6                             |
| Российские муниципальные облигации                                                      | 1,0                              | 2,4                              |
| Облигации иностранных государств                                                        | 0,5                              | 0,8                              |
| Облигации федерального займа (ОФЗ) РФ                                                   | 0,1                              | —                                |
| Облигации иностранных компаний и банков                                                 | —                                | 0,4                              |
| <b>Итого инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, до вычета резерва</b> | <b>34,4</b>                      | <b>36,2</b>                      |
| За вычетом резерва под обесценение (Примечание 32)                                      | (2,0)                            | (2,0)                            |
| <b>Итого инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>                    | <b>32,4</b>                      | <b>34,2</b>                      |

Облигации российских компаний и банков, в основном представлены долговыми ценными бумагами, выпущенными крупными российскими банками.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся**

**31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**15. Основные средства**

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

|                                                       | <i>Здания</i> | <i>Оборудование</i> | <i>Незавершенное<br/>строительство</i> | <i>Оборудование в<br/>операционной<br/>аренде</i> | <i>Итого</i> |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|
| <b>Остаточная стоимость на<br/>31 декабря 2010 г.</b> | <b>61,1</b>   | <b>15,1</b>         | <b>3,1</b>                             | <b>33,9</b>                                       | <b>113,2</b> |
| <b>Первоначальная или<br/>переоцененная стоимость</b> |               |                     |                                        |                                                   |              |
| <b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>                    | <b>62,3</b>   | <b>28,2</b>         | <b>3,1</b>                             | <b>35,0</b>                                       | <b>128,6</b> |
| Влияние гиперинфляции                                 | 0,7           | 0,6                 | 0,2                                    | —                                                 | 1,5          |
| Приобретение дочерних<br>компаний (Примечание 42)     | 14,0          | 3,2                 | 3,3                                    | —                                                 | 20,5         |
| Поступления                                           | 4,5           | 6,8                 | 7,8                                    | 21,7                                              | 40,8         |
| Перевод между категориями                             | (7,8)         | (2,8)               | 0,3                                    | 3,2                                               | (7,1)        |
| Выбытие                                               | (1,0)         | (1,7)               | (3,9)                                  | (37,4)                                            | (44,0)       |
| Резерв под обесценение                                | —             | —                   | (0,5)                                  | —                                                 | (0,5)        |
| Влияние пересчета валют                               | (0,5)         | (0,6)               | (0,2)                                  | 0,3                                               | (1,0)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>                  | <b>72,2</b>   | <b>33,7</b>         | <b>10,1</b>                            | <b>22,8</b>                                       | <b>138,8</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b>                        |               |                     |                                        |                                                   |              |
| <b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>                    | <b>1,2</b>    | <b>13,1</b>         | <b>—</b>                               | <b>1,1</b>                                        | <b>15,4</b>  |
| Влияние гиперинфляции                                 | —             | 0,3                 | —                                      | —                                                 | 0,3          |
| Начисленная амортизация                               | 1,8           | 4,8                 | —                                      | 1,9                                               | 8,5          |
| Выбытие                                               | (0,2)         | (0,4)               | —                                      | (1,5)                                             | (2,1)        |
| Влияние пересчета валют                               | —             | (0,1)               | —                                      | —                                                 | (0,1)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>                  | <b>2,8</b>    | <b>17,7</b>         | <b>—</b>                               | <b>1,5</b>                                        | <b>22,0</b>  |
| <b>Остаточная стоимость на<br/>31 декабря 2011 г.</b> | <b>69,4</b>   | <b>16,0</b>         | <b>10,1</b>                            | <b>21,3</b>                                       | <b>116,8</b> |

В 2011 году перевод между категориями включает перевод между категориями Основных средств и перевод в / из статьи "Имущество, предназначенное для продажи в ходе обычной деятельности" в составе Прочих активов.

|                                                       | <i>Здания</i> | <i>Оборудование</i> | <i>Незавершенное<br/>строительство</i> | <i>Оборудование в<br/>операционной<br/>аренде</i> | <i>Итого</i> |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|
| <b>Остаточная стоимость на<br/>31 декабря 2009 г.</b> | <b>37,9</b>   | <b>10,5</b>         | <b>11,4</b>                            | <b>6,1</b>                                        | <b>65,9</b>  |
| <b>Первоначальная или<br/>переоцененная стоимость</b> |               |                     |                                        |                                                   |              |
| <b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>                    | <b>37,9</b>   | <b>20,3</b>         | <b>11,4</b>                            | <b>6,2</b>                                        | <b>75,8</b>  |
| Приобретение дочерних<br>компаний                     | 14,0          | 1,4                 | —                                      | —                                                 | 15,4         |
| Поступления                                           | 2,0           | 5,5                 | 4,2                                    | 29,6                                              | 41,3         |
| Перевод между категориями                             | 8,9           | 2,1                 | (11,0)                                 | —                                                 | —            |
| Выбытие                                               | (0,2)         | (0,9)               | (1,5)                                  | (0,8)                                             | (3,4)        |
| Влияние пересчета валют                               | (0,3)         | (0,2)               | —                                      | —                                                 | (0,5)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>                  | <b>62,3</b>   | <b>28,2</b>         | <b>3,1</b>                             | <b>35,0</b>                                       | <b>128,6</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b>                        |               |                     |                                        |                                                   |              |
| <b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>                    | <b>—</b>      | <b>9,8</b>          | <b>—</b>                               | <b>0,1</b>                                        | <b>9,9</b>   |
| Начисленная амортизация                               | 1,3           | 3,8                 | —                                      | 1,0                                               | 6,1          |
| Выбытие                                               | (0,1)         | (0,5)               | —                                      | —                                                 | (0,6)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>                  | <b>1,2</b>    | <b>13,1</b>         | <b>—</b>                               | <b>1,1</b>                                        | <b>15,4</b>  |
| <b>Остаточная стоимость на<br/>31 декабря 2010 г.</b> | <b>61,1</b>   | <b>15,1</b>         | <b>3,1</b>                             | <b>33,9</b>                                       | <b>113,2</b> |

## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся**

**31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

### 15. Основные средства (продолжение)

Здания, принадлежащие Группе, подлежат регулярной переоценке. Последняя по времени переоценка проводилась по состоянию на 31 декабря 2009 года. На 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа проанализировала рыночные цены, применимые к ее зданиям, и пришла к выводу, что рыночная стоимость зданий существенно не отличалась от их балансовой стоимости, в связи с чем их переоценка не проводилась.

На 31 декабря 2011 года Группа отразила убытки от обесценения в отношении объектов незавершенного строительства в сумме 0,5 миллиарда рублей.

Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости выглядели бы следующим образом:

|                                                  | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Первоначальная стоимость                         | 62,8                             | 52,9                             |
| За вычетом накопленной амортизации и обесценения | 4,4                              | 3,0                              |
| <b>Остаточная стоимость</b>                      | <b>58,4</b>                      | <b>49,9</b>                      |

### 16. Инвестиционная недвижимость

|                                                                         | <i>2011 г.</i> | <i>2010 г.</i> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Инвестиционная недвижимость на 1 января</b>                          | <b>102,2</b>   | <b>79,8</b>    |
| Приобретение дочерних компаний                                          | 10,7           | 15,7           |
| Выбытие дочерних компаний                                               | (0,6)          | —              |
| Поступления                                                             | 4,8            | 13,1           |
| Выбытие                                                                 | (1,3)          | (1,7)          |
| Переклассифицировано в состав зданий                                    | —              | (0,1)          |
| Переклассифицировано из состава зданий                                  | —              | 0,4            |
| Переклассифицировано в состав имущества, предназначенного для продажи   | (2,1)          | (7,0)          |
| Переклассифицировано из состава имущества, предназначенного для продажи | 0,2            | 1,9            |
| Переоценка                                                              | 4,5            | (0,2)          |
| Капитализация расходов                                                  | 4,1            | 0,3            |
| <b>Инвестиционная недвижимость на 31 декабря</b>                        | <b>122,5</b>   | <b>102,2</b>   |

На 31 декабря 2011 года переоценка стоимости инвестиционной недвижимости составила 4,5 миллиарда рублей (в 2010 году: уменьшение стоимости на 0,2 миллиарда рублей). Оценка проводилась внутренними оценщиками Группы и независимыми оценщиками исходя из рыночной стоимости аналогичных объектов недвижимости.

В 2011 году земельные участки, а также объекты коммерческой и жилой недвижимости общей стоимостью 3,9 миллиарда рублей (в 2010 году: 12,3 миллиарда рублей) были непосредственно переданы в собственность Группы в обмен на урегулирование задолженности заёмщиков по кредитам, выданных Группой. Недвижимость стоимостью 0,6 миллиарда рублей (в 2010 году: 0,8 миллиарда рублей) была получена путем обращения взыскания на имущество, переданное в залог по договорам ипотечного кредитования. Оценка справедливой стоимости приобретенной инвестиционной недвижимости на дату приобретения проводилась независимым профессиональным оценщиком.

В 2011 году сумма инвестиционной недвижимости Группы увеличилась в связи с получением объектов недвижимости стоимостью 3,3 миллиарда рублей в результате приобретения ОАО "Банк Москвы" (Примечание 42). Инвестиционная недвижимость на сумму 5,5 миллиардов рублей и 1,9 миллиардов рублей была получена ОАО "Галс-Девелопмент" и ОАО "ТрансКредитБанк", соответственно, в результате приобретения дочерних компаний.

В 2010 году сумма инвестиционной недвижимости Группы увеличилась в связи с получением объектов недвижимости стоимостью 15,7 миллиарда рублей в результате приобретения ЗАО "М", ОАО "ТрансКредитБанк" и ЗАО "ВТБ-Арена" (Примечание 42).

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**16. Инвестиционная недвижимость (продолжение)**

Группа заключила договора операционной аренды в отношении части инвестиционной недвижимости, находящейся в собственности Группы. Минимальные будущие арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды составляют 2,0 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 0,8 миллиарда рублей), из них платежи на сумму 0,6 миллиарда рублей относятся к категории платежей к получению менее чем через один год и 1,4 миллиарда рублей относятся к категории платежей к получению более чем через один год, но не позднее чем через пять лет (в 2010 году: 0,3 миллиарда рублей и 0,5 миллиарда рублей, соответственно).

В 2011 году Группа признала арендный доход в сумме 0,9 миллиарда рублей (в 2010 году: 0,2 миллиарда рублей) в качестве дохода от небанковской деятельности и прямые операционные расходы в сумме 0,3 миллиарда рублей (в 2010 году: сумма незначительна) в отношении инвестиционной недвижимости, от которой Группа получала арендный доход.

**17. Нематериальные активы и гудвил**

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов и гудвила в 2011 году:

|                                                               | <i>Нематериальный актив в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам</i> | <i>Программное обеспечение</i> | <i>Прочие права</i> | <i>Фирменное наименование и товарные знаки</i> | <i>Гудвил</i> | <i>Итого</i> |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 г.</b>             | <b>5,0</b>                                                                                  | <b>3,0</b>                     | <b>2,6</b>          | <b>–</b>                                       | <b>19,9</b>   | <b>30,5</b>  |
| <b>Первоначальная стоимость за вычетом обесценения</b>        |                                                                                             |                                |                     |                                                |               |              |
| <b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>                            | <b>9,8</b>                                                                                  | <b>4,6</b>                     | <b>2,9</b>          | <b>–</b>                                       | <b>19,9</b>   | <b>37,2</b>  |
| Поступления                                                   | –                                                                                           | 2,0                            | 1,6                 | –                                              | –             | 3,6          |
| Приобретение в результате объединения бизнеса (Примечание 42) | 25,4                                                                                        | 0,3                            | 0,3                 | 1,5                                            | 84,8          | 112,3        |
| Выбытие                                                       | –                                                                                           | (0,3)                          | (0,8)               | –                                              | –             | (1,1)        |
| Списание в результате обесценения                             | –                                                                                           | –                              | (0,1)               | –                                              | –             | (0,1)        |
| Влияние пересчета валют                                       | –                                                                                           | (0,1)                          | –                   | –                                              | –             | (0,1)        |
| Перевод между категориями                                     | –                                                                                           | –                              | (0,3)               | –                                              | –             | (0,3)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>                          | <b>35,2</b>                                                                                 | <b>6,5</b>                     | <b>3,6</b>          | <b>1,5</b>                                     | <b>104,7</b>  | <b>151,5</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b>                                |                                                                                             |                                |                     |                                                |               |              |
| <b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>                            | <b>4,8</b>                                                                                  | <b>1,6</b>                     | <b>0,3</b>          | <b>–</b>                                       | <b>–</b>      | <b>6,7</b>   |
| Начисленная амортизация                                       | 1,9                                                                                         | 0,9                            | 1,2                 | –                                              | –             | 4,0          |
| Выбытие                                                       | –                                                                                           | (0,4)                          | –                   | –                                              | –             | (0,4)        |
| <b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>                          | <b>6,7</b>                                                                                  | <b>2,1</b>                     | <b>1,5</b>          | <b>–</b>                                       | <b>–</b>      | <b>10,3</b>  |
| <b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>             | <b>28,5</b>                                                                                 | <b>4,4</b>                     | <b>2,1</b>          | <b>1,5</b>                                     | <b>104,7</b>  | <b>141,2</b> |

# Перевод с оригинала на английском языке

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов

(в миллиардах российских рублей)

## 17. Нематериальные активы и гудвил (продолжение)

В строке Перевод между категориями в 2011 году отражается перевод в статью Имущество, предназначенное для продажи в ходе обычной деятельности в составе Прочих активов.

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов и гудвила в 2010 году:

|                                                 | Нематериальный актив в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам | Программное обеспечение | Прочие права | Гудвил | Итого |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|--------|-------|
| Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 г.      | 1,2                                                                                  | 2,1                     | 0,7          | 7,9    | 11,9  |
| Первоначальная стоимость за вычетом обесценения |                                                                                      |                         |              |        |       |
| Остаток на 1 января 2010 г.                     | 5,0                                                                                  | 3,4                     | 0,7          | 7,9    | 17,0  |
| Поступления                                     | —                                                                                    | 1,0                     | 0,4          | —      | 1,4   |
| Приобретение в результате объединения бизнеса   | 4,8                                                                                  | 0,3                     | 2,4          | 13,1   | 20,6  |
| Выбытие                                         | —                                                                                    | (0,1)                   | (0,6)        | —      | (0,7) |
| Списание в результате обесценения               | —                                                                                    | —                       | —            | (1,1)  | (1,1) |
| Остаток на 31 декабря 2010 г.                   | 9,8                                                                                  | 4,6                     | 2,9          | 19,9   | 37,2  |
| Накопленная амортизация                         |                                                                                      |                         |              |        |       |
| Остаток на 1 января 2010 г.                     | 3,8                                                                                  | 1,3                     | —            | —      | 5,1   |
| Начисленная амортизация                         | 1,0                                                                                  | 0,3                     | 0,7          | —      | 2,0   |
| Выбытие                                         | —                                                                                    | —                       | (0,4)        | —      | (0,4) |
| Остаток на 31 декабря 2010 г.                   | 4,8                                                                                  | 1,6                     | 0,3          | —      | 6,7   |
| Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 г.      | 5,0                                                                                  | 3,0                     | 2,6          | 19,9   | 30,5  |

Балансовая стоимость гудвила и нематериального актива в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам распределена на каждое из следующих подразделений, генерирующих денежные потоки:

|                                                                                        | На 31 декабря 2011 г.        |                                                                                                             |       | На 31 декабря 2010 г.        |                                                                                                             |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
|                                                                                        | Балансовая стоимость гудвила | Балансовая стоимость нематериального актива в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам | Итого | Балансовая стоимость гудвила | Балансовая стоимость нематериального актива в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам | Итого |
| ОАО "Банк Москвы"                                                                      | 84,7                         | 24,4                                                                                                        | 109,1 | —                            | —                                                                                                           | —     |
| ОАО "ТрансКредитБанк"                                                                  | 7,7                          | 3,9                                                                                                         | 11,6  | 7,7                          | 4,8                                                                                                         | 12,5  |
| Северо-западный региональный центр (подразделение) (ранее ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад") | 5,2                          | —                                                                                                           | 5,2   | 5,2                          | —                                                                                                           | 5,2   |
| ЗАО "ВТБ-Арена"                                                                        | 4,3                          | —                                                                                                           | 4,3   | 4,3                          | —                                                                                                           | 4,3   |
| ЗАО "Банк ВТБ 24"                                                                      | 2,1                          | —                                                                                                           | 2,1   | 2,1                          | —                                                                                                           | 2,1   |
| ОАО "Банк ВТБ (Азербайджан)"                                                           | 0,4                          | —                                                                                                           | 0,4   | 0,4                          | —                                                                                                           | 0,4   |
| ЗАО "ВТБ Специализированный депозитарий"                                               | —                            | 0,2                                                                                                         | 0,2   | —                            | 0,2                                                                                                         | 0,2   |
| ЗАО "Банк ВТБ (Армения)"                                                               | 0,1                          | —                                                                                                           | 0,1   | 0,1                          | —                                                                                                           | 0,1   |
| ЗАО "ВТБ Управление активами"                                                          | 0,1                          | —                                                                                                           | 0,1   | 0,1                          | —                                                                                                           | 0,1   |
| "Ситер Инвест" Б.В.                                                                    | 0,1                          | —                                                                                                           | 0,1   | —                            | —                                                                                                           | —     |
| Остаточная стоимость                                                                   | 104,7                        | 28,5                                                                                                        | 133,2 | 19,9                         | 5,0                                                                                                         | 24,9  |

**17. Нематериальные активы и гудвил (продолжение)**

На 31 декабря 2011 года возмещаемая стоимость ОАО "ТрансКредитБанк" определялась исходя из справедливой стоимости бизнеса, которая составила 51,4 миллиарда рублей. Справедливая стоимость рассчитывалась исходя из рыночной стоимости акций ОАО "ТрансКредитБанк".

В марте 2011 года ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад" прекратило деятельность в качестве дочернего банка ВТБ в связи с завершением юридического слияния ВТБ и ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад". Данная реорганизация сопровождалась образованием Северо-Западного регионального центра ВТБ – нового подразделения, генерирующего денежные потоки, на базе головного офиса бывшего ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад". Поэтому Группа перераспределила соответствующий гудвил на новое подразделение, генерирующее денежные потоки. На 31 декабря 2011 года возмещаемая стоимость Северо-Западного регионального центра ВТБ (нового подразделения, генерирующего денежные потоки) определялась путем расчета прогнозной ценности использования на основании бюджетных прогнозов денежных потоков до налогообложения на пятилетний период, утвержденных руководством. Возмещаемая стоимость составила 113,0 миллиарда рублей. Для дисконтирования прогнозируемых денежных потоков применялась ставка в размере 9%.

Гудвил, относящийся к ЗАО "ВТБ-Арена", распределен на девелоперский проект дочерней компании, определенный в качестве отдельного подразделения, генерирующего денежные потоки. На 31 декабря 2011 года возмещаемая стоимость девелоперского проекта определялась путем расчета прогнозной ценности использования на основании бюджетных прогнозов денежных потоков до налогообложения на десятилетний период, утвержденных руководством. Возмещаемая стоимость составила 20,9 миллиарда рублей. Более длительный период использовался для того, чтобы отразить срок реализации инвестиционного проекта. Для дисконтирования прогнозируемых денежных потоков применялась ставка в размере 15%.

На расчет ценности использования по Группе наибольшее влияние оказывают допущения, касающиеся ставок дисконтирования, терминальной ставки капитализации, средневзвешенных ставок аренды помещений в торгово-развлекательных центрах, цен и графика продаж квартир, коэффициента заполнения и средней стоимости номера в гостиницах и апарта-отелях, и т.д.

Расчетная возмещаемая стоимость девелоперского проекта ЗАО "ВТБ-Арена" примерно равна балансовой стоимости и, следовательно, любое неблагоприятное изменение в ключевых допущениях приведет к возникновению убытков от обесценения, например, повышение терминальной ставки капитализации на 0,75% или увеличение ставки дисконтирования на 0,5% приведет к уменьшению возмещаемой стоимости и признанию соответствующего убытка от обесценения гудвила.

На 31 декабря 2011 года возмещаемая стоимость ЗАО "Банк ВТБ 24" определялась путем расчета прогнозной ценности использования на основании бюджетных прогнозов денежных потоков до налогообложения на пятилетний период, утвержденных руководством. Возмещаемая стоимость составила 641,1 миллиарда рублей. Для дисконтирования прогнозируемых денежных потоков применялась ставка в размере 11%.

Руководство считает, что возможные изменения в ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости, не приведут к обесценению гудвила, за исключением гудвила, приходящегося на проект развития ЗАО "ВТБ-Арена", как описано выше.



**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**18. Прочие активы**

|                                                                                                                                                      | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Имущество, предназначенное для продажи в ходе обычной деятельности                                                                                   | 34,3                             | 20,0                             |
| Прочие активы, относящиеся к небанковской деятельности                                                                                               | 27,7                             | 16,3                             |
| Драгоценные металлы                                                                                                                                  | 19,9                             | 2,2                              |
| Предоплата по налогам                                                                                                                                | 17,8                             | 9,1                              |
| Дебиторская задолженность и авансовые платежи                                                                                                        | 9,2                              | 7,3                              |
| Оборудование, приобретенное для последующей сдачи в лизинг                                                                                           | 8,5                              | 11,7                             |
| Средства в расчетах                                                                                                                                  | 8,3                              | 14,8                             |
| Расходы будущих периодов                                                                                                                             | 5,8                              | 6,5                              |
| Авансы поставщикам лизингового оборудования                                                                                                          | 4,9                              | 3,4                              |
| Начисленные комиссионные доходы                                                                                                                      | 3,8                              | 2,8                              |
| Запасы                                                                                                                                               | 2,8                              | 2,2                              |
| Имущество в аренде, предназначенное для девелопмента и продажи                                                                                       | 1,6                              | 1,5                              |
| Положительная справедливая стоимость производных инструментов (хеджирование справедливой стоимости) (Примечание 36)                                  | 0,5                              | 0,6                              |
| Права на строительство объектов и получение права собственности в рамках инвестиционных контрактов и связанные капитализированные затраты на отделку | 0,4                              | 0,1                              |
| Прочие активы                                                                                                                                        | 5,5                              | 6,5                              |
| <b>Итого прочие активы до резерва под обесценение</b>                                                                                                | <b>151,0</b>                     | <b>105,0</b>                     |
| За вычетом резерва под обесценение (Примечание 32)                                                                                                   | (2,7)                            | (2,4)                            |
| <b>Итого прочие активы</b>                                                                                                                           | <b>148,3</b>                     | <b>102,6</b>                     |

На 31 декабря 2011 и 2010 годов оборудование, приобретенное для последующей сдачи в лизинг, и авансы поставщикам лизингового оборудования представляют собой операции ОАО "ВТБ-Лизинг".

На 31 декабря 2011 года в состав имущества, предназначенного для продажи в ходе обычной деятельности, включена сумма 1,4 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,4 миллиарда рублей), которая предоставлена в качестве обеспечения по Прочим привлеченным средствам, учитываемым в составе Прочих заемных средств (Примечание 22).

**19. Группа выбытия, предназначенная для продажи**

В сентябре 2011 года при приобретении ОАО "Банк Москвы" Группа получила контрольную долю участия в ООО "БМ-Банк", расположенном в Киеве (Украина). В четвертом квартале 2011 года руководство приняло решение о продаже данных инвестиций и намеревается сделать это в течение 12 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2011 года переговоры по продаже еще не завершены. Группа учитывала данные инвестиции как группу выбытия, предназначенную для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5. Банк рассчитал справедливую стоимость полученных активов и обязательств на дату приобретения, которая составила 10,3 миллиарда рублей и 8,5 миллиарда рублей, соответственно. Данные инвестиции включены в состав сегментов "Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес" и "Розничный бизнес" (Примечание 37).

**20. Средства банков**

|                                                      | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Срочные кредиты и депозиты                           | 369,2                            | 161,6                            |
| Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" банков | 310,6                            | 226,7                            |
| Договоры "репо" с банками                            | 19,9                             | 9,0                              |
| <b>Итого средства банков</b>                         | <b>699,7</b>                     | <b>397,3</b>                     |

На 31 декабря 2011 года к средствам банков относятся депозиты с ограниченным правом использования в сумме 1,0 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 0,9 миллиарда рублей). Связанные с данными депозитами средства были отражены Группой в составе прочих остатков в неконвертируемых валютах (Примечание 7).

## 20. Средства банков (продолжение)

На 31 декабря 2011 года срочные кредиты и депозиты включали в себя кредиты и депозиты в размере 1,4 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 0,6 миллиарда рублей), обеспеченные залогом финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 1,4 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 0,6 миллиарда рублей) (Примечание 8).

Финансовые активы, предоставленные в качестве залога по договорам "репо" с банками, представляют собой финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, общая справедливая стоимость которых составляет 8,1 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 11,4 миллиарда рублей), а также финансовые активы, классифицированные как средства в банках и кредиты и авансы клиентам, амортизированная стоимость которых составляет 13,2 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,3 миллиарда рублей) (Примечание 9).

На 31 декабря 2011 года срочные кредиты и депозиты в размере 1,9 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 4,2 миллиарда рублей) обеспечены кредитами клиентам в сумме 2,0 миллиарда рублей (см. Примечание 11) (на 31 декабря 2010 года: 5,6 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2011 года финансовые активы, предоставленные в качестве залога по договорам "репо" с банками, также были представлены финансовыми активами, полученными по договорам обратного "репо", на общую сумму 5,9 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: ноль).

## 21. Средства клиентов

|                                      | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Государственные органы власти</b> |                          |                          |
| Текущие/расчетные счета              | 38,0                     | 14,0                     |
| Срочные депозиты                     | 482,1                    | 83,6                     |
| <b>Прочие юридические лица</b>       |                          |                          |
| Текущие/расчетные счета              | 610,8                    | 475,7                    |
| Срочные депозиты                     | 1 296,3                  | 882,0                    |
| <b>Физические лица</b>               |                          |                          |
| Текущие/расчетные счета              | 254,7                    | 142,6                    |
| Срочные депозиты                     | 906,1                    | 605,3                    |
| <b>Договоры "репо"</b>               | 8,7                      | 9,7                      |
| <b>Итого средства клиентов</b>       | <b>3 596,7</b>           | <b>2 212,9</b>           |

На 31 декабря 2011 года депозиты в сумме 11,9 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 9,6 миллиарда рублей) представляли собой покрытие по безотзывным обязательствам по импортным аккредитивам и гарантиям (Примечание 36).

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**21. Средства клиентов (продолжение)**

Ниже представлена концентрация риска в рамках средств клиентов по секторам экономики:

|                                                 | <b>На 31 декабря 2011 г.</b> |            | <b>На 31 декабря 2010 г.</b> |            |
|-------------------------------------------------|------------------------------|------------|------------------------------|------------|
|                                                 | <b>Сумма</b>                 | <b>%</b>   | <b>Сумма</b>                 | <b>%</b>   |
| Физические лица                                 | 1 161,4                      | 32         | 747,9                        | 34         |
| Государственные органы власти                   | 520,1                        | 14         | 97,6                         | 4          |
| Нефтегазовая отрасль                            | 348,1                        | 10         | 407,5                        | 18         |
| Финансы                                         | 319,9                        | 10         | 240,2                        | 12         |
| Транспорт                                       | 258,2                        | 7          | 124,2                        | 6          |
| Строительство                                   | 190,3                        | 5          | 98,8                         | 4          |
| Промышленное производство                       | 153,8                        | 4          | 94,1                         | 4          |
| Торговля и коммерция                            | 118,4                        | 4          | 70,3                         | 3          |
| Телекоммуникации и средства массовой информации | 86,3                         | 2          | 56,3                         | 3          |
| Энергетика                                      | 80,6                         | 2          | 69,8                         | 3          |
| Металлургия                                     | 79,9                         | 2          | 29,6                         | 1          |
| Пищевая промышленность и сельское хозяйство     | 25,1                         | 1          | 20,5                         | 1          |
| Химическая промышленность                       | 20,5                         | 1          | 22,9                         | 1          |
| Авиастроение                                    | 13,6                         | —          | 16,7                         | 1          |
| Угольная промышленность                         | 10,1                         | —          | 6,7                          | —          |
| Прочее                                          | 210,4                        | 6          | 109,8                        | 5          |
| <b>Итого средства клиентов</b>                  | <b>3 596,7</b>               | <b>100</b> | <b>2 212,9</b>               | <b>100</b> |

На 31 декабря 2011 года финансовые активы, предоставленные в залог по договорам "репо", представляют собой финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, справедливой стоимостью 0,2 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 4,2 миллиарда рублей) (Примечание 9), а также ценные бумаги, полученные по договорам обратного "репо", справедливой стоимостью 9,0 миллиарда (на 31 декабря 2010 года: 8,9 миллиарда рублей).

**22. Прочие заемные средства**

|                                      | <b>На 31 декабря 2011 г.</b> | <b>На 31 декабря 2010 г.</b> |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Средства местных центральных банков  | 365,9                        | 1,4                          |
| Синдицированные кредиты              | 106,8                        | 45,1                         |
| Прочие привлеченные средства         | 261,9                        | 139,2                        |
| <b>Итого прочие заемные средства</b> | <b>734,6</b>                 | <b>185,7</b>                 |

На 31 декабря 2011 года средства местных центральных банков включали задолженность перед местными центральными банками по договорам "репо" в сумме 159,7 миллиардов рублей (на 31 декабря 2010 года: ноль) и прочие средства, заимствованные у местных центральных банков, в сумме 206,2 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,4 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2011 года финансовые активы, заложенные по договорам "репо", заключенным с местными центральными банками, общая балансовая стоимость которых составляет 177,2 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: ноль рублей), представлены финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, со справедливой стоимостью 1,7 миллиардов рублей (на 31 декабря 2010 года: ноль) и заложенными финансовыми активами, классифицированными как кредиты и авансы клиентам, на сумму 175,5 миллиардов рублей (на 31 декабря 2010 года: ноль). На 31 декабря 2011 года финансовые активы, заложенные по договорам "репо" заключенным с местными центральными банками, также представлены облигациями иностранных государств, полученных по договорам обратного "репо", заключенных с клиентами небанковского сектора, на сумму 0,3 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: ноль).

На 31 декабря 2011 года прочие средства, заимствованные у местных центральных банков, включают 6,3 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,4 миллиарда), обеспеченные кредитами клиентам на сумму 13,6 миллиардов рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,7 миллиарда рублей) (Примечание 11).

## 22. Прочие заемные средства (продолжение)

В июне 2011 года по наступлении срока погашения ВТБ полностью выплатил 1,0 миллиарда долларов США (28,3 миллиарда рублей) по Траншу А, полученному в рамках двухтраншевого синдицированного кредита.

В июле 2011 года ВТБ получил синдицированный кредит на общую сумму 3 130 миллионов долларов США (87,3 миллиарда рублей) со сроком погашения в июле 2014 года и плавающей процентной ставкой LIBOR + 1,3% годовых, подлежащих выплате два раза в год. На 31 декабря 2011 года Группа выкупила у участников синдицированного кредита свою задолженность на сумму 6,3 миллиарда рублей, в результате чего Группа признала доход от прекращения обязательства в размере 0,4 миллиарда рублей за период.

В декабре 2011 года ОАО "Банк Москвы" полностью погасил синдицированный кредит на сумму 348,8 миллионов долларов США (10,9 миллиарда рублей).

В первом квартале 2011 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ полностью погасил синдицированный кредит на сумму 120 миллионов долларов США (3,5 миллиардов рублей). В четвертом квартале 2011 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ полностью погасил синдицированный кредит на сумму 15 миллионов евро (0,6 миллиарда рублей).

В первом квартале 2010 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ полностью погасил синдицированный кредит на сумму 200 миллионов долларов США (6,0 миллиарда рублей). Во втором квартале 2010 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ частично погасил синдицированный кредит на сумму 50 миллионов евро (1,9 миллиарда рублей). В июле 2010 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ получил транш синдицированного кредита в сумме 15 миллионов евро (0,6 миллиарда рублей) со сроком погашения в июне 2012 года под процентную ставку 2,75%.

В феврале и июле 2010 года при наступлении срока погашения "ВТБ Банк (Австрия)" АГ полностью погасил два синдицированных кредита в сумме 70 миллионов долларов США (2,1 миллиарда рублей) и 75 миллионов долларов США (2,3 миллиарда рублей), соответственно. В сентябре 2010 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ полностью погасил синдицированный кредит на сумму 80 миллионов долларов США (2,5 миллиарда рублей) в связи с наступлением срока погашения.

В сентябре 2011 года ОАО "Банк Москвы" получил кредит на сумму 294,8 миллиарда рублей от связанной стороны АСВ под процентную ставку 0,51% годовых и сроком погашения через 10 лет в соответствии с планом поддержки ОАО "Банк Москвы", ранее подписанным ЦБ РФ и АСВ. Группа первоначально отразила кредит по справедливой стоимости. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость кредита в размере 144,4 миллиарда рублей была включена состав статьи "Прочие привлеченные средства". Кредит был обеспечен залогом кредитов клиентам балансовой стоимостью 51,7 миллиарда рублей (Примечание 11)

На 31 декабря 2011 года прочие заемные средства включают прочие привлеченные средства на сумму 6,7 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 7,3 миллиарда рублей), обеспеченные залогом кредитов клиентам на сумму 5,0 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 5,0 миллиардов рублей) (Примечание 11), прочих активов на сумму 1,4 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 1,4 миллиарда рублей) (Примечание 18) и инвестиционную недвижимость на сумму ноль (на 31 декабря 2010 года: 2,2 миллиарда рублей).

## 23. Выпущенные долговые ценные бумаги

|                                                | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Облигации                                      | 457,5                    | 470,6                    |
| Векселя                                        | 206,1                    | 122,2                    |
| Депозитные сертификаты                         | 0,9                      | 0,3                      |
| <b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b> | <b>664,5</b>             | <b>593,1</b>             |

В феврале 2011 года ВТБ выпустил еврооблигации двенадцатой серии на сумму 750 миллионов долларов США (21,9 миллиарда рублей) в рамках второй Программы выпуска европейских среднесрочных еврооблигаций ("Программа EMTN") со сроком погашения в феврале 2018 года и фиксированной ставкой купона в размере 6,315% годовых, подлежащих выплате два раза в год.

В феврале 2011 года ВТБ частично погасил девятую серию еврооблигаций в сумме 195 миллионов евро (7,8 миллиарда рублей) путем исполнения пут-опциона инвесторов.

В феврале 2011 года ЗАО "Банк ВТБ 24" погасил внутренние облигации в сумме 10,0 миллиарда рублей путем исполнения пут-опциона инвесторов.

**23. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

В апреле 2011 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ провел частное размещение еврооблигаций на сумму 20 миллионов евро (0,8 миллиарда рублей) со сроком погашения в апреле 2013 года и ставкой купона 2,806% годовых, подлежащих выплате два раза в год.

В июне 2011 года ВТБ выпустил еврооблигации тринадцатой серии на сумму 300 миллионов сингапурских долларов (6,8 миллиарда рублей) в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в июне 2014 года и фиксированной ставкой купона в размере 3,4% годовых, подлежащих выплате два раза в год.

В июне 2011 года в связи с наступлением срока погашения ВТБ погасил пятую серию еврооблигаций, выпущенных в рамках второй Программы EMTN, на сумму 900 миллионов евро (36,4 миллиарда рублей).

В июне 2011 года ЗАО "Банк ВТБ 24" погасило третью серию внутренних облигаций в сумме 6,0 миллиарда рублей путем исполнения пут-опциона инвестора.

В июне 2011 года в связи с наступлением срока погашения дочерняя компания ОАО "ТрансКредитБанк" погасила вторую серию внутренних облигаций в сумме 3,0 миллиарда рублей.

В июне 2011 года в связи с наступлением срока погашения ОАО "ТрансКредитБанк" погасило еврооблигации в размере непогашенной суммы 303 миллиона долларов США (8,4 миллиарда рублей).

В июне 2011 года ООО "ВТБ-Лизинг Финанс" погасило путем исполнения пут-опциона инвесторов третью серию внутренних облигаций в сумме 1,7 миллиарда рублей и четвертую серию внутренних облигаций в сумме 2,0 миллиарда рублей.

В течение 2011 года ООО "ВТБ-Лизинг Финанс" частично погасил номинальную стоимость внутренних облигаций 1, 2, 3, 4, 7, 8 и 9 серии на общую сумму 5,0 миллиарда рублей.

В июле 2011 года по наступлении срока погашения ОАО "ТрансКредитБанк" погасил внутренние облигации третьей серии на сумму 5,0 миллиарда рублей.

В 2011 году "ВТБ Капитал", Плс в рамках Программы выпуска EMTN выпустил ноты на сумму 5,0 миллиарда рублей с фиксированными ставками в диапазоне от 9,05% до 11,6% годовых, срок погашения которых наступает в период с июня 2014 года по июнь 2016 года.

В сентябре 2011 года ЗАО "Банк ВТБ 24" выпустил амортизируемые облигации Серии А с ипотечным покрытием с номинальной стоимостью 3,3 миллиарда рублей и фиксированной ставкой 9,0% и облигации Серии Б, номинальной стоимостью 1,7 миллиарда рублей с фиксированной ставкой 3,0%. Срок погашения облигацией обеих серий наступает в 2043 году.

В первой половине 2011 года ПАО "ВТБ Банк" (Украина) выпустил облигации на общую сумму 2,8 миллиарда рублей со сроком погашения в 2015 году и фиксированной ставкой купона 12% годовых.

В августе 2011 года в связи с наступлением срока погашения ВТБ погасил шестую серию еврооблигаций, выпущенных в рамках второй Программы EMTN, на общую сумму 750 миллионов швейцарских франков (29,2 миллиарда рублей).

В октябре 2011 года ЗАО "Банк ВТБ 24" погасил первую серию внутренних облигаций в сумме 6,0 миллиарда рублей в связи с наступлением срока их погашения.

В октябре 2011 года ВТБ погасил четвертую серию еврооблигаций в сумме 450 миллионов долларов США (14,1 миллиарда рублей).

В ноябре 2011 года ВТБ выпустил еврооблигации четырнадцатой серии на сумму 300 миллионов швейцарских франков (10,0 миллиарда рублей) в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в ноябре 2015 года и фиксированной ставкой купона в размере 5% годовых, подлежащих выплате один раз год.

В ноябре 2011 года АО "Банк ВТБ (Казахстан)" выпустил внутренние облигации на сумму 9 005 миллионов казахских тенге (1,9 миллиарда рублей) со сроком погашения в декабре 2014 года и фиксированной ставкой купона 7,0% подлежащих выплате два раза в год.

**23. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

В декабре 2011 года ВТБ разместил шестой выпуск внутренних биржевых облигаций на общую сумму 10,0 миллиарда рублей со сроком погашения в декабре 2014 года и ставкой купона 8,0% годовых, выплачиваемых ежеквартально.

В декабре 2011 года ЗАО "Банк ВТБ 24" частично погасил внутренние облигации с ипотечным покрытием в сумме 11,4 миллиарда рублей путем исполнения пут-опциона инвесторов. Ставка ежеквартально выплачиваемых процентов по облигациям со сроком погашения в декабре 2014 года будет определена эмитентом в отношении оставшихся купонных периодов.

В декабре 2011 года "ВТБ Банк (Австрия)" АГ погасил связи с наступлением срока погашения еврооблигации с номиналом в долларах США, выпущенные в рамках частного размещения, на сумму 55 миллионов долларов США (1,7 миллиарда рублей).

В 2011 году в связи с наступлением срока погашения "ВТБ Капитал", Плс погасил еврооблигации на сумму 800 миллионов украинских гривен (3,1 миллиарда рублей).

"ВТБ Капитал", Плс утвердил Программу EMTN на сумму 5,0 миллиарда долларов США. В рамках программы "ВТБ Капитал", Плс выпускает краткосрочные и среднесрочные ноты и структурные ноты со встроенными производными инструментами, которые привязаны в основном к риску, присущему рынку России / стран СНГ. непогашенная сумма нот по состоянию на 31 декабря 2010 года, выпущенных с дисконтом в размере 3,25%, на сумму 20 миллионов долларов США (0,6 миллиарда рублей) была погашена в мае и ноябре 2011 года в связи с наступлением срока погашения.

В марте 2010 года ВТБ выпустил еврооблигации седьмой серии на сумму 1 250 миллионов долларов США (37,3 миллиарда рублей) в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в марте 2015 года и фиксированной ставкой купона в размере 6,465% годовых, подлежащих выплате два раза в год.

В марте 2010 года ВТБ разместил первый, второй и пятый выпуски внутренних биржевых облигаций на общую сумму 20,0 миллиарда рублей. Срок погашения данных облигаций наступает в марте 2013 года; купонная ставка по облигациям составляет 7,6% годовых и выплачивается ежеквартально.

В марте 2010 года в связи с наступлением срока погашения ВТБ погасил двенадцатую серию еврооблигаций, выпущенных в рамках первой Программы EMTN, на сумму 234 миллиона фунтов стерлингов (10,4 миллиарда рублей).

В апреле 2010 года ОАО "Галс-Девелопмент" погасил внутренние облигации первой и второй серий номинальной стоимостью 5,0 миллиарда рублей путем исполнения пут-опциона инвестора.

В апреле 2010 года ВТБ погасил внутренние облигации пятой серии на сумму 13,4 миллиарда рублей путем исполнения пут-опциона инвесторов. В третьем квартале 2010 года ВТБ разместил указанные облигации на сумму 2,7 миллиарда рублей.

В августе 2010 года ООО "ВТБ-Лизинг Финанс" осуществил выпуск восьмого и девятого траншей внутренних амортизируемых облигаций стоимостью 5,0 миллиарда рублей каждая со сроком погашения в 2017 году. Ставка купона по одному из траншей со встроенным однолетним пут-опционом инвесторов составляет 6,65% годовых, выплачиваемых ежеквартально. Ставка купона по другому траншу со встроенным полуторалетним пут-опционом инвесторов составляет 7,05% годовых, выплачиваемых ежеквартально. В течение 2010 года ООО "ВТБ-Лизинг Финанс" погасило сумму основного долга в размере 4,7 миллиарда рублей в соответствии с планом погашения.

В августе 2010 года ВТБ выпустил еврооблигации восьмой серии на сумму 400 миллионов сингапурских долларов (8,9 миллиарда рублей) в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в августе 2012 года и фиксированной ставкой купона 4,2% годовых, подлежащих выплате два раза в год.

В августе 2010 года ВТБ выпустил еврооблигации девятой серии на сумму 400 миллионов швейцарских франков (11,6 миллиарда рублей) в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в августе 2013 года и фиксированной ставкой купона 4,0% годовых, подлежащих выплате один раз в год.

В августе 2010 года ЗАО "Банк ВТБ (Беларусь)" выпустил внутренние облигации на сумму 40 000 миллионов белорусских рублей (0,4 миллиарда рублей) со сроком погашения в августе 2011 года и фиксированной ставкой купона 10,5% годовых.

**23. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

В сентябре 2010 года ЗАО "Банк ВТБ 24" погасил внутренние облигации 4 серии номинальной суммой 6,1 миллиарда рублей путем исполнения пут-опциона инвесторов.

В октябре 2010 года ВТБ выпустил еврооблигации десятой серии на сумму 1,0 миллиард долларов США (30,1 миллиарда рублей) в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в октябре 2020 года и фиксированной ставкой купона 6,551% годовых, подлежащих выплате два раза в год.

В октябре 2010 года, ЗАО "Банк ВТБ (Беларусь)" погасил дисконтированные внутренние облигации на сумму 60 000 миллионов белорусских рублей (0,6 миллиарда рублей).

В ноябре 2010 года "ВТБ Капитал", Плс в рамках собственной Программы EMTN также выпустил валютные ноты с фиксированной ставкой процента на сумму 800 миллионов украинских гривен (3,1 миллиарда рублей). Срок погашения указанных ценных бумаг наступает в ноябре 2011 года.

В декабре 2010 года ВТБ выпустил еврооблигации одиннадцатой серии на сумму 1 000 миллионов китайских юаней (4,6 миллиарда рублей) в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в августе 2013 года и фиксированной ставкой купона 2,95% годовых, подлежащих выплате два раза в год.

В декабре 2010 года АО "Банк ВТБ (Казахстан)" выпустил внутренние облигации на сумму 3 780 миллионов казахских тенге (0,8 миллиарда рублей) со сроком погашения в декабре 2014 года и фиксированной ставкой купона 7,0% подлежащих выплате два раза в год.

В декабре 2010 года ЗАО "Банк ВТБ (Беларусь)" выпустил внутренние дисконтированные облигации на сумму 60 000 миллионов белорусских рублей (0,6 миллиарда рублей) со сроком погашения в декабре 2012 года и фиксированной ставкой купона 10,5% годовых.

Члены Группы ВТБ время от времени рассматривают вопрос об изъятии из обращения всех или части своих выпущенных и непогашенных долговых финансовых обязательств через покупки на свободном рынке, частные сделки или иным образом. Условия такого выкупа или обмена (если таковые имеют место) определяются текущими рыночными условиями, требованиями ВТБ в отношении ликвидности, контрактными ограничениями и прочими факторами. В течение 2011 и 2010 годов Группа не изымала из обращения еврооблигации или выпущенные облигации.

Векселя представляют собой долговые ценные бумаги, преимущественно выпускаемые ВТБ на местном рынке и используемые в основном в качестве альтернативы средствам клиентов / банков. На 31 декабря 2011 года выпущенные векселя представлены дисконтными и процентными векселями, в основном номинированными в российских рублях и имеющими сроки погашения от "до востребования" до июня 2015 года (на 31 декабря 2010 года: "до востребования" до июня 2015 года).

**24. Субординированная задолженность**

29 сентября 2005 года ОАО "Промышленно-строительный банк" (позднее переименованный в ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад") выпустил субординированные еврооблигации на сумму 400 миллионов долларов США к погашению в сентябре 2015 года с опционом "колл", предусматривающим возможность их досрочного погашения 1 октября 2010 года по номиналу. На еврооблигации начислялись проценты по ставке 6,2% годовых, выплачиваемые каждые полгода. С 1 октября 2010 года процентная ставка по еврооблигациям принята равной доходности облигаций казначейства США, увеличенной на 226 базисных пунктов, с дополнительным увеличением на 150 базисных пунктов. В августе 2010 года Группа объявила о своем решении не исполнять опцион на погашение. Данная сделка была структурирована как эмиссия долговых финансовых инструментов компанией Ор-ПСБ С.А. (Люксембург) для целей финансирования субординированного кредита для ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад". На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составляет 11,1 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 10,2 миллиарда рублей).

#### 24. Субординированная задолженность (продолжение)

В октябре и ноябре 2008 года ВТБ получил от Внешэкономбанка (ВЭБ), являющегося связанной стороной Группы, два субординированных кредита на сумму 100 миллиардов рублей каждый с процентной ставкой 8,0% годовых. Срок погашения наступает в декабре 2019 года. Согласно МСФО (IAS) 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи" на 31 декабря 2008 года Группа дисконтировала данные кредиты с использованием соответствующей рыночной ставки, скорректированной на премию за кредит. В августе 2010 года процентная ставка по этим двум субординированным кредитам была снижена с 8,0% до 6,5% годовых в соответствии с требованиями федерального законодательства. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составляет 179,7 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 178,0 миллиардов рублей).

В период с 2003 по 2009 годы ОАО "ТрансКредитБанк" получил от ОАО "РЖД" и его связанных сторон субординированные кредиты на общую сумму 13,1 миллиарда рублей с процентной ставкой от 9,0% до 12,1% годовых и сроком погашения в период с декабря 2012 года по ноябрь 2020 года. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составляла 14,2 миллиарда рублей. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость этих субординированных кредитов составляла 14,5 миллиарда рублей, что отражало их справедливую стоимость на дату приобретения для целей консолидации.

В июле 2009 года ОАО "ТрансКредитБанк" получил от Внешэкономбанка (ВЭБ), являющегося связанной стороной Группы, субординированный кредит на сумму 2,9 миллиарда рублей с процентной ставкой 8,0% годовых. Срок погашения наступает в октябре 2019 года. В августе 2010 года ставка процента по этой субординированной задолженности была снижена с 8,0% до 6,5% годовых в соответствии с требованиями федерального законодательства. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составляла 2,9 миллиарда рублей. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость этой субординированной задолженности составляла 2,8 миллиарда рублей, что отражало ее справедливую стоимость на дату приобретения для целей консолидации.

В ноябре 2005 года ОАО "Банк Москвы" выпустил ноты участия в субординированном кредите на сумму 300 миллионов долларов США со сроком погашения в ноябре 2015 года и процентной ставкой 7,5% годовых, подлежащих погашению раз в полгода, с опционом "колл", предусматривающим возможность досрочного погашения в ноябре 2010 года, который не был реализован. С 25 ноября 2010 года пересмотренная процентная ставка была установлена на уровне 5,967% и принята равной доходности пятилетних облигаций казначейства США, увеличенной на 306,7 базисных пунктов, с дополнительным увеличением на 150 базисных пунктов. Данная сделка была структурирована как эмиссия долговых финансовых инструментов компанией "Кузнецкий Капитал С.А." (Люксембург) для целей финансирования субординированного кредита для ОАО "Банк Москвы". На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составляла 9,0 миллиарда рублей.

В декабре 2006 года ОАО "Банк Москвы" получил от Royal Bank of London N.V. (Лондон) субординированный кредит в размере 100 миллионов долларов США с процентной ставкой LIBOR + 2,65% годовых и сроком погашения в декабре 2016 года. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данного субординированного кредита составляла 3,2 миллиарда рублей.

В мае 2007 года ОАО "Банк Москвы" выпустил ноты участия в субординированном кредите на сумму 400 миллионов долларов США со сроком погашения в мае 2017 года и процентной ставкой 6,807% годовых, подлежащих погашению раз в полгода, с опционом "колл", предусматривающим возможность досрочного погашения в мае 2012 года. Процентная ставка принята равной доходности пятилетних облигаций казначейства США, увеличенной на 375 базисных пунктов, с дополнительным увеличением на 150 базисных пунктов. Данная сделка была структурирована как эмиссия долговых финансовых инструментов компанией "Кузнецкий Капитал С.А." (Люксембург) для целей финансирования субординированного кредита для ОАО "Банк Москвы". На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составляла 10,8 миллиарда рублей.

В октябре 2009 года ОАО "Банк Москвы" получил от Внешэкономбанка (ВЭБ), являющегося связанной стороной Группы, субординированный кредит на сумму 11,1 миллиарда рублей с процентной ставкой 8,0% годовых. Срок погашения наступает в декабре 2019 года. В августе 2010 года ставка процента по этому субординированному кредиту была снижена до 6,5% годовых в соответствии с требованиями федерального законодательства. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость данного субординированного кредита составляла 10,2 миллиарда рублей.



## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

### 25. Прочие обязательства

|                                                                                                                                                                                                             | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – предназначенные для торговли (отрицательная справедливая стоимость производных инструментов (Примечание 36)) | 81,5                             | 36,0                             |
| Средства в расчетах                                                                                                                                                                                         | 29,8                             | 18,2                             |
| Обязательство по приобретению неконтрольных долей участия                                                                                                                                                   | 21,1                             | –                                |
| Задолженность по расчетам с персоналом                                                                                                                                                                      | 16,6                             | 14,9                             |
| Прочие обязательства, относящиеся к небанковской деятельности                                                                                                                                               | 13,5                             | 9,4                              |
| Кредиторская задолженность и предоплаты полученные                                                                                                                                                          | 10,5                             | 2,6                              |
| Обязательство по поставке ценных бумаг                                                                                                                                                                      | 8,1                              | 4,2                              |
| Страховые резервы                                                                                                                                                                                           | 5,8                              | 2,0                              |
| Обязательства по уплате налогов                                                                                                                                                                             | 5,1                              | 7,1                              |
| Неконтрольные доли участия в консолидированных паевых инвестиционных фондах                                                                                                                                 | 4,2                              | 3,7                              |
| Обязательства в рамках пенсионных планов                                                                                                                                                                    | 2,2                              | 4,0                              |
| Резервы под обязательства кредитного характера и судебные иски (Примечание 32)                                                                                                                              | 2,0                              | 1,7                              |
| Авансы, полученные от лизингополучателей                                                                                                                                                                    | 1,5                              | 0,7                              |
| Доходы будущих периодов                                                                                                                                                                                     | 1,2                              | 1,1                              |
| Дивиденды к выплате                                                                                                                                                                                         | 0,2                              | 0,2                              |
| Прочее                                                                                                                                                                                                      | 6,1                              | 5,1                              |
| <b>Итого прочие обязательства</b>                                                                                                                                                                           | <b>209,4</b>                     | <b>110,9</b>                     |

На 30 сентября 2011 года Группа признала обязательство по приобретению неконтрольных долей участия на сумму 21,9 миллиарда рублей в качестве финансового обязательства, возникшего в результате заключения форвардного договора покупки у связанной стороны Группы неконтрольной доли участия в ОАО "ТрансКредитБанк". В соответствии с условиями форвардного договора покупки, сумму, которую Группа обязуется выплатить в будущем, рассчитывается на основе формулы, установленной в форвардном договоре покупки. Справедливая стоимость определяется на основе метода дисконтированных денежных потоков, а основные допущения включают в себя ожидаемые результаты деятельности ОАО "ТрансКредитБанк" и коэффициент дисконтирования.

Неконтрольные доли участия в ОАО "ТрансКредитБанк", в отношении которых заключен форвардный договор покупки, продолжают отражаться в отчетности Группы, так как неконтролирующий акционер сохраняет права собственности в отношении этих акций. На 31 декабря 2011 года справедливая стоимость обязательства по приобретению неконтрольных долей участия составляла 21,1 миллиона рублей.

### 26. Уставный капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Банка включает:

|                               | <i>На 31 декабря 2011 г.</i> |                                  | <i>На 31 декабря 2010 г.</i> |                                  |
|-------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
|                               | <i>Количество<br/>акций</i>  | <i>Номинальная<br/>стоимость</i> | <i>Количество<br/>акций</i>  | <i>Номинальная<br/>стоимость</i> |
| Обыкновенные акции            | 10 460 541 337 338           | 113,1                            | 10 460 541 337 338           | 113,1                            |
| <b>Итого уставный капитал</b> | <b>10 460 541 337 338</b>    | <b>113,1</b>                     | <b>10 460 541 337 338</b>    | <b>113,1</b>                     |

Взносы в уставный капитал Банка были первоначально сделаны в рублях, иностранной валюте и золотых слитках. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 0,01 рубля и предоставляют владельцам одинаковые права, в т.ч. право одного голоса.

В течение 2011 года чистое изменение количества акций Банка, удерживаемых компаниями Группы, и количество собственных выкупленных акций увеличилось на 6 542 473 783 штук и до 9 677 493 999 штук соответственно. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2011 года количество находящихся в обращении акций составило 10 450 863 843 339 штук.

## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

### 26. Уставный капитал (продолжение)

В течение 2010 года чистое изменение количества акций Банка, удерживаемых компаниями Группы, и количество собственных выкупленных акций увеличилось на 357 608 449 штук и до 3 135 020 216 штук соответственно. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2010 года количество находящихся в обращении акций составило 10 457 406 317 122 штуки.

На 31 декабря 2011 года объем разрешенных к выпуску, но не выпущенных акций составляет 10 263 597 171 681 штуку (в 2010 году: 10 263 597 171 681 штуку) номинальной стоимостью 0,01 рубля за акцию.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов фонды (резервы) включали в себя как подлежащие, так и не подлежащие распределению статьи.

### 27. Процентные доходы и расходы

|                                                                                                 | 2011 г.        | 2010 г.        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Процентные доходы</b>                                                                        |                |                |
| <b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>    | <b>28,3</b>    | <b>19,2</b>    |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                       | 376,7          | 301,5          |
| Средства в банках                                                                               | 8,8            | 7,1            |
| Прочие финансовые активы, включая ценные бумаги                                                 | 2,9            | 2,7            |
| <b>Финансовые активы, не переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>388,4</b>   | <b>311,3</b>   |
| <b>Итого процентные доходы</b>                                                                  | <b>416,7</b>   | <b>330,5</b>   |
| <b>Процентные расходы</b>                                                                       |                |                |
| Средства клиентов                                                                               | (112,6)        | (85,9)         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                               | (36,8)         | (40,1)         |
| Средства банков и прочие заемные средства                                                       | (23,1)         | (16,4)         |
| Субординированная задолженность                                                                 | (17,2)         | (17,0)         |
| <b>Итого процентные расходы</b>                                                                 | <b>(189,7)</b> | <b>(159,4)</b> |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                                                                 | <b>227,0</b>   | <b>171,1</b>   |

### 28. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток

|                                                                                                                                                                                                | 2011 г.       | 2010 г.     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми финансовыми инструментами                                                                                   | (23,8)        | 13,9        |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, отнесенными в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (6,0)         | 0,9         |
| Расходы за вычетом расходов в отношении финансового обязательства по приобретению неконтрольных долей участия (Примечание 25)                                                                  | (1,0)         | —           |
| <b>Итого (расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>           | <b>(30,8)</b> | <b>14,8</b> |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

*(в миллиардах российских рублей)*

**29. Комиссионные доходы и расходы**

|                                                                         | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Комиссия по расчетным операциям                                         | 24,8           | 15,4           |
| Комиссия по выданным гарантиям и операциям торгового финансирования     | 6,6            | 3,9            |
| Комиссия по операциям с ценными бумагами и операциям на рынках капитала | 5,9            | 4,5            |
| Комиссия по кассовым операциям                                          | 5,3            | 2,9            |
| Прочее                                                                  | 4,8            | 2,1            |
| <b>Итого комиссионные доходы</b>                                        | <b>47,4</b>    | <b>28,8</b>    |
| Комиссия по расчетным операциям                                         | (5,0)          | (2,2)          |
| Комиссия по кассовым операциям                                          | (1,9)          | (1,0)          |
| Прочее                                                                  | (1,3)          | (0,9)          |
| <b>Итого комиссионные расходы</b>                                       | <b>(8,2)</b>   | <b>(4,1)</b>   |
| <b>Чистые комиссионные доходы</b>                                       | <b>39,2</b>    | <b>24,7</b>    |

**30. Доходы от небанковской деятельности и прочие операционные доходы**

Доходы от небанковской деятельности за 2011 и 2010 годы представлены в таблице ниже:

|                                                                                | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Операционная аренда и арендный доход                                           | 5,8            | 2,1            |
| Премии нетто по договорам страхования                                          | 5,6            | 2,3            |
| Переоценка инвестиционной недвижимости                                         | 4,5            | 0,2            |
| Реализация имущества, предназначенного для продажи в ходе обычной деятельности | 0,1            | 3,8            |
| Прочее                                                                         | 4,4            | 2,6            |
| <b>Итого доходы от небанковской деятельности</b>                               | <b>20,4</b>    | <b>11,0</b>    |

Прочие операционные доходы за 2011 и 2010 годы представлены в таблице ниже:

|                                         | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Доходы от реализации имущества          | 4,4            | 0,1            |
| Дивиденды полученные                    | 0,9            | 0,9            |
| Штрафы и пени полученные                | 0,8            | 0,2            |
| Прочее                                  | 3,1            | 1,9            |
| <b>Итого прочие операционные доходы</b> | <b>9,2</b>     | <b>3,1</b>     |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

*(в миллиардах российских рублей)*

**31. Расходы на содержание персонала и административные расходы**

|                                                                                                                                                                       | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Расходы на содержание персонала                                                                                                                                       | 69,2           | 47,3           |
| Расходы в рамках пенсионного плана с установленными взносами                                                                                                          | 5,4            | 3,1            |
| Амортизация и прочие расходы, связанные с содержанием основных средств                                                                                                | 16,9           | 11,6           |
| Налоги, за исключением налога на прибыль                                                                                                                              | 7,3            | 5,0            |
| Лизинговые и арендные платежи                                                                                                                                         | 6,6            | 4,8            |
| Расходы на рекламу                                                                                                                                                    | 5,8            | 4,2            |
| Профессиональные услуги                                                                                                                                               | 5,3            | 4,7            |
| Обесценение, амортизация и прочие расходы, относящиеся к нематериальным активам, за исключением амортизации нематериального актива в виде депозитов основных клиентов | 4,3            | 2,1            |
| Платежи в рамках системы страхования вкладов                                                                                                                          | 3,5            | 2,2            |
| Расходы на почтовые услуги и связь                                                                                                                                    | 2,8            | 2,0            |
| Транспортные расходы                                                                                                                                                  | 2,3            | 1,2            |
| Благотворительность                                                                                                                                                   | 1,9            | 1,5            |
| Расходы на охрану                                                                                                                                                     | 1,9            | 1,3            |
| Амортизация нематериальных активов в виде депозитов основных клиентов и кредитов клиентам                                                                             | 1,9            | 1,0            |
| Страхование                                                                                                                                                           | 0,5            | 0,7            |
| Прочее                                                                                                                                                                | 5,9            | 2,4            |
| <b>Итого расходы на содержание персонала и административные расходы</b>                                                                                               | <b>141,5</b>   | <b>95,1</b>    |

**32. Резерв под обесценение и прочие резервы**

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение средств в банках по классам за 2011 и 2010 годы:

|                                                                       | <b>Россия</b> | <b>ОЭСР</b> | <b>Прочее</b> | <b>Итого</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|--------------|
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>                                          | <b>0,5</b>    | <b>0,1</b>  | <b>0,7</b>    | <b>1,3</b>   |
| Создание резерва под обесценение в течение периода                    | 1,6           | —           | —             | <b>1,6</b>   |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>                                          | <b>2,1</b>    | <b>0,1</b>  | <b>0,7</b>    | <b>2,9</b>   |
| (Восстановление) / создание резерва под обесценение в течение периода | (0,3)         | (0,1)       | 0,1           | <b>(0,3)</b> |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>                                          | <b>1,8</b>    | <b>—</b>    | <b>0,8</b>    | <b>2,6</b>   |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**32. Резерв под обесценение и прочие резервы (продолжение)**

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение кредитов и авансов юридическим лицам по классам за 2011 и 2010 годы:

|                                                                                   | <b>Финансовая аренда</b> | <b>Финансирование текущей деятельности</b> | <b>Договоры обратного "репо" с юридическими лицами</b> | <b>Проектное финансирование и прочее</b> | <b>Итого</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>                                                      | <b>12,3</b>              | <b>126,3</b>                               | <b>0,1</b>                                             | <b>66,5</b>                              | <b>205,2</b>  |
| Создание / (восстановление) резерва под обесценение в течение периода             | (0,1)                    | 24,7                                       | —                                                      | 14,7                                     | <b>39,3</b>   |
| Списания                                                                          | —                        | (4,5)                                      | —                                                      | (4,6)                                    | <b>(9,1)</b>  |
| Восстановление сумм, списанных в течение предыдущих периодов                      | —                        | 0,7                                        | —                                                      | —                                        | <b>0,7</b>    |
| Влияние пересчета валют                                                           | —                        | (0,4)                                      | —                                                      | 0,7                                      | <b>0,3</b>    |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>                                                      | <b>12,2</b>              | <b>146,8</b>                               | <b>0,1</b>                                             | <b>77,3</b>                              | <b>236,4</b>  |
| Создание / (восстановление) резерва под обесценение в течение периода             | 4,8                      | (4,9)                                      | (0,1)                                                  | 21,1                                     | <b>20,9</b>   |
| Списания                                                                          | (0,6)                    | (9,3)                                      | —                                                      | (2,2)                                    | <b>(12,1)</b> |
| Восстановление сумм, списанных в течение предыдущих периодов                      | —                        | —                                          | —                                                      | 0,1                                      | <b>0,1</b>    |
| Влияние пересчета валют                                                           | 0,1                      | 0,6                                        | —                                                      | (2,2)                                    | <b>(1,5)</b>  |
| Переклассификация в категорию активов группы выбытия, предназначенной для продажи | —                        | —                                          | —                                                      | (0,1)                                    | <b>(0,1)</b>  |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>                                                      | <b>16,5</b>              | <b>133,2</b>                               | <b>—</b>                                               | <b>94,0</b>                              | <b>243,7</b>  |

Резерв под обесценение по статье "Финансовая аренда" представляет собой резервы под кредиты, выданные лизинговым компаниям, а также под чистые инвестиции в лизинг.

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение кредитов и авансов физическим лицам по классам за 2011 и 2010 годы:

|                                                                       | <b>Ипотечные кредиты</b> | <b>Кредиты на покупку автомобиля</b> | <b>Потребительские кредиты и прочее</b> | <b>Итого</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>                                          | <b>5,4</b>               | <b>2,8</b>                           | <b>21,5</b>                             | <b>29,7</b>  |
| Создание резерва под обесценение в течение периода                    | 3,9                      | 0,5                                  | 6,5                                     | <b>10,9</b>  |
| Списания                                                              | (0,1)                    | (0,1)                                | (2,8)                                   | <b>(3,0)</b> |
| Восстановление сумм, списанных в течение предыдущих периодов          | 0,1                      | —                                    | 0,1                                     | <b>0,2</b>   |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>                                          | <b>9,3</b>               | <b>3,2</b>                           | <b>25,3</b>                             | <b>37,8</b>  |
| Создание / (восстановление) резерва под обесценение в течение периода | (0,6)                    | 0,5                                  | 11,1                                    | <b>11,0</b>  |
| Списания                                                              | (0,3)                    | —                                    | (4,1)                                   | <b>(4,4)</b> |
| Восстановление сумм, списанных в течение предыдущих периодов          | —                        | —                                    | 0,1                                     | <b>0,1</b>   |
| Влияние пересчета валют                                               | 0,1                      | —                                    | 0,2                                     | <b>0,3</b>   |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>                                          | <b>8,5</b>               | <b>3,7</b>                           | <b>32,6</b>                             | <b>44,8</b>  |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся**

**31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**32. Резерв под обесценение и прочие резервы (продолжение)**

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение прочих активов и инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, а также резервов по обязательствам кредитного характера и судебным искам:

|                                                                             | <i>Прочие<br/>активы</i> | <i>Инвестицион-<br/>ные ценные<br/>бумаги,<br/>удерживае-<br/>мые до<br/>погашения</i> | <i>Обязатель-<br/>ства<br/>кредитного<br/>характера</i> | <i>Судебные<br/>иски</i> | <i>Итого</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>                                                | <b>1,4</b>               | <b>2,2</b>                                                                             | <b>1,6</b>                                              | <b>0,1</b>               | <b>5,3</b>   |
| Создание / (восстановление)<br>резерва под обесценение в<br>течение периода | 2,1                      | (0,2)                                                                                  | —                                                       | 0,1                      | <b>2,0</b>   |
| Влияние пересчета валют                                                     | (1,1)                    | —                                                                                      | —                                                       | (0,1)                    | <b>(1,2)</b> |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>                                                | <b>2,4</b>               | <b>2,0</b>                                                                             | <b>1,6</b>                                              | <b>0,1</b>               | <b>6,1</b>   |
| Создание / (восстановление)<br>резерва под обесценение в<br>течение периода | 1,3                      | —                                                                                      | (0,7)                                                   | 0,8                      | <b>1,4</b>   |
| Списания                                                                    | (1,0)                    | —                                                                                      | —                                                       | —                        | <b>(1,0)</b> |
| Приобретение дочерней<br>компании                                           | —                        | —                                                                                      | 0,2                                                     | —                        | <b>0,2</b>   |
| <b>На 31 декабря 2011 г.</b>                                                | <b>2,7</b>               | <b>2,0</b>                                                                             | <b>1,1</b>                                              | <b>0,9</b>               | <b>6,7</b>   |

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы по искам, гарантиям и обязательствам кредитного характера отражаются в составе обязательств. В соответствии с российским законодательством кредиты могут списываться только с одобрения уполномоченных органов управления и в некоторых случаях при наличии решения суда.

**33. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль и экономия по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

|                                                                                                 | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Текущие расходы по налогу на прибыль                                                            | 24,1           | 24,5           |
| Изменение сумм отложенного налога, связанное с возникновением и<br>уменьшением временных разниц | 0,9            | (8,2)          |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>                                                      | <b>25,0</b>    | <b>16,3</b>    |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся**

**31 декабря 2011 и 2010 годов**

*(в миллиардах российских рублей)*

**33. Налог на прибыль (продолжение)**

В 2011 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20% (в 2010 году: 20%). В 2011 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от 10% до 32% (в 2010 году: от 10% до 32%).

|                                                                                                           | <b>2011 г.</b> | <b>2010 г.</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>                                                                 | <b>115,5</b>   | <b>71,1</b>    |
| Теоретические налоговые расходы по соответствующей официальной ставке по каждой компании Группы           | 24,9           | 14,1           |
| Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не влияющие на налогооблагаемую базу:                        |                |                |
| - Изменение непризнанных отложенных налогов                                                               | (1,9)          | (0,4)          |
| - Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу                                                           | 4,4            | 2,8            |
| - Влияние непризнанных отложенных налогов, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании | —              | 0,2            |
| - Корректировки текущего налога предыдущих периодов, отраженные в текущем периоде                         | 0,3            | 0,4            |
| - Необлагаемые доходы                                                                                     | (0,2)          | (0,1)          |
| - Прибыль, облагаемая налогом по другим ставкам                                                           | (3,8)          | (0,1)          |
| - Прибыль, отраженная только в налоговом учете                                                            | 0,1            | —              |
| - Влияние изменения ставки налогообложения                                                                | 0,2            | 0,1            |
| - Прочее                                                                                                  | 1,0            | (0,7)          |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>                                                                | <b>25,0</b>    | <b>16,3</b>    |

Разница между теоретическими и фактическими расходами по налогу на прибыль за 2011 год в основном обусловлена расходами, не уменьшающими налогооблагаемую базу, и прибылью, облагаемой налогом по другим ставкам (в 2010 году – в основном обусловлена расходами, не уменьшающими налогооблагаемую базу).

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**33. Налог на прибыль (продолжение)**

Различия между МСФО и требованиями налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставкам от 10% до 32% (в 2010 году: от 10% до 32%). Банк и его дочерние компании не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании.

|                                                                                 | Возникновение и уменьшение временных разниц |                                          |                         |                     | Возникновение и уменьшение временных разниц |                                          |                                                  |                         | Группа выбытия, предназначенная для продажи | Объединение бизнеса | 2011 г.       |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                                 | 2009 г.                                     | Увеличение/уменьшение прибыли или убытка | Влияние пересчета валют | Объединение бизнеса | 2010 г.                                     | Увеличение/уменьшение прибыли или убытка | Увеличение/уменьшение прочего совокупного дохода | Влияние пересчета валют |                                             |                     |               |
| <b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>                            |                                             |                                          |                         |                     |                                             |                                          |                                                  |                         |                                             |                     |               |
| Справедливая стоимость кредитов, приобретенных в результате объединения бизнеса | —                                           | —                                        | —                       | 0,5                 | 0,5                                         | (3,3)                                    | —                                                | —                       | —                                           | 31,8                | 29,0          |
| Резерв под обесценение и резервы на прочие убытки                               | 16,8                                        | 3,1                                      | —                       | —                   | 19,9                                        | 0,7                                      | —                                                | 0,1                     | —                                           | —                   | 20,7          |
| Налоговые убытки к переносу                                                     | 14,6                                        | 0,3                                      | (0,2)                   | —                   | 14,7                                        | (2,5)                                    | —                                                | 0,1                     | —                                           | 5,5                 | 17,8          |
| Оценка производных инструментов по справедливой стоимости                       | 0,8                                         | (0,4)                                    | —                       | —                   | 0,4                                         | —                                        | —                                                | —                       | —                                           | —                   | 0,4           |
| Начисления                                                                      | 10,2                                        | 4,4                                      | —                       | 0,8                 | 15,4                                        | 4,3                                      | —                                                | —                       | —                                           | 0,7                 | 20,4          |
| Справедливая стоимость ценных бумаг                                             | 0,7                                         | 0,1                                      | —                       | 0,3                 | 1,1                                         | 0,5                                      | (0,8)                                            | —                       | —                                           | 5,8                 | 6,6           |
| Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости                              | 1,5                                         | 0,5                                      | —                       | 0,5                 | 2,5                                         | 1,3                                      | —                                                | —                       | —                                           | 0,6                 | 4,4           |
| Прочее                                                                          | 1,6                                         | (0,7)                                    | —                       | 0,9                 | 1,8                                         | 2,9                                      | —                                                | 0,1                     | (0,5)                                       | 2,3                 | 6,6           |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>                                              | <b>46,2</b>                                 | <b>7,3</b>                               | <b>(0,2)</b>            | <b>3,0</b>          | <b>56,3</b>                                 | <b>3,9</b>                               | <b>(0,8)</b>                                     | <b>0,3</b>              | <b>(0,5)</b>                                | <b>46,7</b>         | <b>105,9</b>  |
| Непризнанные отложенные налоговые активы                                        | (8,2)                                       | 0,4                                      | —                       | (0,1)               | (7,9)                                       | 1,9                                      | —                                                | —                       | —                                           | (1,4)               | (7,4)         |
| <b>Отложенный налоговый актив</b>                                               | <b>38,0</b>                                 | <b>7,7</b>                               | <b>(0,2)</b>            | <b>2,9</b>          | <b>48,4</b>                                 | <b>5,8</b>                               | <b>(0,8)</b>                                     | <b>0,3</b>              | <b>(0,5)</b>                                | <b>45,3</b>         | <b>98,5</b>   |
| <b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>                      |                                             |                                          |                         |                     |                                             |                                          |                                                  |                         |                                             |                     |               |
| Оценка ценных бумаг по справедливой стоимости                                   | —                                           | (0,8)                                    | —                       | (0,3)               | (1,1)                                       | 0,6                                      | —                                                | —                       | —                                           | (1,6)               | (2,1)         |
| Основные средства                                                               | (3,8)                                       | (0,2)                                    | 0,1                     | (0,3)               | (4,2)                                       | (1,9)                                    | —                                                | —                       | —                                           | (1,7)               | (7,8)         |
| Нематериальные активы                                                           | (0,3)                                       | 0,3                                      | —                       | (1,0)               | (1,0)                                       | 0,4                                      | —                                                | —                       | —                                           | (5,4)               | (6,0)         |
| Чистые инвестиции в лизинг                                                      | (2,1)                                       | 0,6                                      | —                       | —                   | (1,5)                                       | 0,7                                      | —                                                | —                       | —                                           | —                   | (0,8)         |
| Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости                              | (4,5)                                       | (0,5)                                    | —                       | (1,8)               | (6,8)                                       | (3,2)                                    | —                                                | —                       | —                                           | (0,7)               | (10,7)        |
| Резерв под обесценение и резервы на прочие убытки                               | —                                           | —                                        | —                       | (0,4)               | (0,4)                                       | 0,3                                      | —                                                | —                       | —                                           | —                   | (0,1)         |
| Оценка производных инструментов по справедливой стоимости                       | —                                           | (0,1)                                    | —                       | (0,4)               | (0,5)                                       | (1,6)                                    | —                                                | —                       | —                                           | —                   | (2,1)         |
| Прочие заемные средства                                                         | —                                           | —                                        | —                       | —                   | —                                           | 0,7                                      | —                                                | —                       | —                                           | (30,4)              | (29,7)        |
| Прочее                                                                          | (2,9)                                       | 1,2                                      | —                       | (0,6)               | (2,3)                                       | (2,7)                                    | —                                                | (0,2)                   | —                                           | (1,3)               | (6,5)         |
| <b>Отложенное налоговое обязательство</b>                                       | <b>(13,6)</b>                               | <b>0,5</b>                               | <b>0,1</b>              | <b>(4,8)</b>        | <b>(17,8)</b>                               | <b>(6,7)</b>                             | <b>—</b>                                         | <b>(0,2)</b>            | <b>—</b>                                    | <b>(41,1)</b>       | <b>(65,8)</b> |
| <b>Чистый отложенный налоговый актив</b>                                        | <b>31,4</b>                                 | <b>6,0</b>                               | <b>(0,2)</b>            | <b>0,7</b>          | <b>37,9</b>                                 | <b>0,5</b>                               | <b>(0,8)</b>                                     | <b>(0,1)</b>            | <b>(0,5)</b>                                | <b>5,7</b>          | <b>42,7</b>   |
| <b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>                                | <b>(7,0)</b>                                | <b>2,2</b>                               | <b>0,1</b>              | <b>(2,6)</b>        | <b>(7,3)</b>                                | <b>(1,4)</b>                             | <b>—</b>                                         | <b>0,2</b>              | <b>—</b>                                    | <b>(1,5)</b>        | <b>(10,0)</b> |



## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

### 33. Налог на прибыль (продолжение)

На 31 декабря 2011 года ВТБ, ЗАО "ВТБ Арена", "ВТБ Банк (Австрия)" АГ и АО "Банк ВТБ (Грузия)" имели неиспользованные налоговые убытки в сумме 23,1 миллиарда рублей (в 2010 году: ВТБ, "ВТБ Капитал", Плс и АО "Банк ВТБ (Грузия)" имели неиспользованные налоговые убытки в сумме 29,1 миллиарда рублей), по которым не признавались отложенные налоговые активы из-за неопределенности в отношении возможности указанных компаний получить налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования данных неиспользованных налоговых убытков. В соответствии с требованиями российского Налогового кодекса налоговые убытки ВТБ, понесенные в 2008-2009 годах, могут быть использованы в течение следующих 7-8 лет. Срок использования убытков "ВТБ Банка (Австрия)" АГ и "ВТБ Капитал", Плс не ограничен.

На 31 декабря 2011 года общая сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, в отношении которых не признавалось отложенное налоговое обязательство, составляла 17,7 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 14,2 миллиарда рублей).

Ниже представлено влияние налога на прибыль по каждой статье прочего совокупного дохода за 2011 и 2010 годы:

|                                                                                                                           | 2011 г.                          |                                     |                               | 2010 г.                          |                                     |                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                                           | Сумма до<br>налогооб-<br>ложения | (Расход)/<br>экономи<br>я по налогу | Сумма за<br>вычетом<br>налога | Сумма до<br>налогооб-<br>ложения | (Расход)/<br>экономи<br>я по налогу | Сумма за<br>вычетом<br>налога |
| Чистый результат по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи                                    | 3,5                              | (0,8)                               | 2,7                           | 0,6                              | —                                   | 0,6                           |
| Актуарные расходы за вычетом доходов, возникающие в результате разницы между активами и обязательствами пенсионного плана | (0,5)                            | —                                   | (0,5)                         | (0,2)                            | —                                   | (0,2)                         |
| Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий                                         | (0,5)                            | —                                   | (0,5)                         | (0,2)                            | —                                   | (0,2)                         |
| Влияние пересчета валют                                                                                                   | 2,4                              | —                                   | 2,4                           | (2,4)                            | —                                   | (2,4)                         |
| <b>Прочий совокупный доход</b>                                                                                            | <b>4,9</b>                       | <b>(0,8)</b>                        | <b>4,1</b>                    | <b>(2,2)</b>                     | <b>—</b>                            | <b>(2,2)</b>                  |

### 34. Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения

Базовая прибыль на одну акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, за вычетом среднего количества обыкновенных акций, выкупленных Группой и удерживаемых в качестве собственных акций, выкупленных у акционеров.

Группа не имеет обыкновенных акций с потенциалом разводнения; следовательно, прибыль на акцию с учетом разводнения равна базовой прибыли на одну акцию.

|                                                                                                 | 2011 г.            | 2010 г.            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнского банка                                   | 89,4               | 58,2               |
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении                                      | 10 458 649 872 302 | 10 458 002 643 882 |
| <b>Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения<br/>(в российских рублях на одну акцию)</b> | <b>0,00855</b>     | <b>0,00557</b>     |

35. Дивиденды

Согласно Положению о дивидендной политике Банка ВТБ рекомендуемая сумма дивидендных выплат определяется Наблюдательным советом на основании финансовых результатов деятельности Банка по итогам соответствующего года, а также иных факторов, и, как правило, составляет не менее 10% от чистой прибыли Банка по данным бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями Российских стандартов бухгалтерского учета (РСБУ). Наблюдательный совет ВТБ рекомендует размер дивидендов Общему собранию акционеров. Окончательное решение о выплате дивидендов, в том числе решения о размере дивидендов и форме их выплаты, принимается Общим собранием акционеров.

Решение об объявлении и выплате суммы дивидендов принимается на ежегодном собрании акционеров на основе чистой прибыли ВТБ за предыдущий финансовый год, определенной в соответствии с Российскими правилами бухгалтерского учета для отдельной (неконсолидированной) отчетности.

В июне 2011 года ежегодное общее собрание акционеров ВТБ объявило дивиденды за 2010 год в размере 6,1 миллиарда рублей (0,00058 рубля на одну акцию). В июне 2010 года ежегодное общее собрание акционеров ВТБ объявило дивиденды за 2009 год в размере 6,1 миллиарда рублей (0,00058 рубля за акцию).

В июле 2011 года "Русский коммерческий банк (Кипр) Лимитед" выплатил промежуточные дивиденды в размере 100 миллионов долларов США (2,8 миллиарда рублей), из которых сумма в размере 40 миллионов долларов США (1,1 миллиарда рублей) относилась на неконтролирующих акционеров.

36. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. По состоянию на отчетную дату Группа имела несколько неразрешенных судебных исков. Руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенному оттоку ресурсов, и, соответственно, не сформировало существенного резерва в отношении возможных разбирательств в данной консолидированной финансовой отчетности.

**Налоговые обязательства.** Российское законодательство в области трансфертного ценообразования вступило в силу 1 января 1999 года, предоставив налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены более чем на 20%. К сделкам, подлежащим налоговому контролю, относятся сделки между взаимозависимыми лицами, товарообменные операции, внешнеторговые сделки, а также сделки между независимыми сторонами с существенным колебанием цен (т.е. сделки, цена по которым отклоняется более чем на 20% от уровня цен по аналогичным сделкам в пределах непродолжительного периода времени). Кроме этого, отдельные правила по трансфертному ценообразованию позволяют налоговым органам вносить соответствующие корректировки в цены по сделкам с ценными бумагами и производными инструментами. Официальный порядок применения отдельных правил, относящихся к трансфертному ценообразованию, не определен.

Новые правила трансфертного ценообразования вступили в силу 1 января 2012 года. В отличие от ранее действовавших в Российской Федерации правил трансфертного ценообразования, новые правила более тщательно продуманы с технической точки зрения и, в некоторой степени, более соответствуют международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным ОЭСР. В соответствии с новым законодательством в области трансфертного ценообразования, в перечень сделок, подлежащих налоговому контролю, включены сделки между взаимозависимыми лицами, а также ряд сделок с участием зарубежных компаний. Новые правила в области трансфертного ценообразования могут оказать влияние на величину налоговых издержек, возникающих в связи с применением механизма ценообразования по сделкам, подлежащим налоговому контролю, в частности, сделкам между взаимозависимыми лицами, находящимися на территории Российской Федерации и за ее пределами. Цена сделок, подлежащих налоговому контролю, должна быть подтверждена результатами функционального и сравнительного анализа, а также соответствующими документами, необходимыми для подачи на рассмотрение российскими налоговыми органами.

Налоговые органы вправе начислить дополнительные налоговые обязательства в случае отклонения цен сделок, подлежащих налоговому контролю, от цен, которые применялись бы независимыми контрагентами в аналогичных обстоятельствах. Тем не менее, все еще существует неопределенность относительно возможного влияния новых правил трансфертного ценообразования на деятельность российских компаний в составе Группы.

**36. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)**

Кроме того, Группа осуществляет свою деятельность в различных юрисдикциях, и в состав Группы входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по другим ставкам и в соответствии с другим законодательством. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из того, что эти компании не имеют постоянного представительства в Российской Федерации и, следовательно, не облагаются налогом на прибыль согласно российскому законодательству, за исключением случаев удержания налога на доход у источника (т.е. дивиденды, проценты, доход от прироста капитала и т.д.). Российское налоговое законодательство четко не определяет правила налогообложения иностранных компаний. Возможно, что вследствие развития этих правил и изменений в подходах, используемых российскими налоговыми органами, ряд иностранных компаний в составе Группы или все такие компании будут рассматриваться как имеющие постоянное представительство в Российской Федерации и, следовательно, подлежат налогообложению согласно российскому законодательству в значительной степени аналогично правилам налогообложения российских юридических лиц.

Различные компетентные органы могут по-разному интерпретировать положения законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, могут быть начислены дополнительные налоги и соответствующие штрафы и пени, влияние которых не может быть достоверно оценено, но может оказаться существенным для финансового положения Группы. Однако, исходя из своего понимания законодательства, руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего налогового законодательства, и его позиция будет поддержана. Более того, руководство полагает, что Группа начислила все соответствующие налоги.

В состав Группы входят дочерние компании, созданные и осуществляющие деятельность в различных юрисдикциях. Действующее налоговое, валютное и таможенное законодательство в ряде юрисдикций, в которых Группа осуществляет свою деятельность, допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, происходящим практически без предупреждения, с возможностью их ретроспективного применения. Исходя из своего понимания действующего налогового законодательства и на основании проведенных оценок, руководство Группы считает, что на 31 декабря 2011 года дочерними компаниями Группы были уплачены или начислены все соответствующие налоги в юрисдикциях, в которых данные компании были созданы, а также соблюдены все положения законодательных и нормативных актов в юрисдикциях, где Группа осуществляет свою деятельность. Однако если соответствующие налоговые органы будут придерживаться иного толкования налогового законодательства в отношении сделок и деятельности Группы, налоговая позиция Группы может быть оспорена; если в дальнейшем налоговым органам удастся обосновать свою позицию, Группе могут быть начислены дополнительные налоги, пени и проценты, размер которых может отразиться на ее финансовом положении.

На официальном сайте Министерства финансов Российской Федерации размещен проект Федерального закона, которым определяются условия освобождения компаний-резидентов Российской Федерации от обязательств налогового агента в случае, когда такие компании выплачивают доход иностранным предприятиям, выпускающим еврооблигации. Подобный законопроект явился следствием разъяснения Министерства финансов Российской Федерации, согласно которому компании специального назначения, учрежденные в Ирландии с целью выпуска еврооблигаций, не имеют права на льготы в отношении процентных платежей, предусмотренные Соглашением об избежании двойного налогообложения между Ирландией и Россией. Если российские налоговые органы применят данное разъяснение (а также в случае его возможного применения к другим структурированным предприятиям, созданным с целью выпуска облигаций на территории иностранных юрисдикций, за исключением Ирландии), Группе может быть предъявлен штраф к оплате в размере 20% от суммы налога, которая не была удержана с процентов по еврооблигациям за 2011 год и за предыдущие периоды, а также пеня за просрочку уплаты. Если такой федеральный закон будет принят согласно предложению Министерства финансов Российской Федерации, данное условное налоговое обязательство за 2011 год и предыдущие отчетные периоды будет полностью устранено. В настоящее время законопроект находится на рассмотрении в Государственной думе, и его принятие планируется в течение 2012 года. Руководство считает свою позицию по налогообложению в отношении еврооблигаций обоснованной, и решение по данному условному обязательству не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является подтверждение готовности предоставления финансовых ресурсов клиентам Группы в случае необходимости. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства того, что Группа будет осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, как и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы являются письменными обязательствами Группы, принятыми на себя по поручению клиентов, и дают полномочия третьим лицам выставлять требования к Группе в пределах оговоренной суммы в соответствии с определенными условиями и сроками договоров. Такие аккредитивы обеспечены соответствующими денежными депозитами и, следовательно, обладают меньшим уровнем риска, чем кредиты, непосредственно предоставленные клиентам Группы.

## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

### 36. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Обязательства по предоставлению кредитов представляют собой неиспользованную часть полномочий третьих лиц на получение кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. Группа потенциально подвержена убыткам в отношении кредитного риска по обязательствам по предоставлению кредитов в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств Группы кредитного характера связана с соблюдением клиентами определенных стандартов кредитования и / или подтверждением Банка его готовности предоставить кредит. Группа контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Общая договорная сумма обязательств по предоставлению средств по безотзывным неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных финансовых инструментов без предоставления средств.

Непогашенные обязательства кредитного характера составляют:

|                                                                                      | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Гарантии выданные                                                                    | 510,9                            | 216,5                            |
| Неиспользованные кредитные линии                                                     | 43,1                             | 21,5                             |
| Аккредитивы                                                                          | 35,4                             | 28,6                             |
| Обязательства по предоставлению кредитов                                             | 36,7                             | –                                |
| За вычетом резерва под обесценение обязательств кредитного характера (Примечание 32) | (1,1)                            | (1,6)                            |
| <b>Итого обязательства кредитного характера</b>                                      | <b>625,0</b>                     | <b>265,0</b>                     |

Банк получил экспортные аккредитивы для их последующего выставления клиентам. Общая сумма полученных аккредитивов на 31 декабря 2011 года составила 172,8 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 154,0 миллиарда рублей). Обязательства по импортным аккредитивам и гарантиям обеспечены депозитами клиентов в размере 11,9 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 9,6 миллиарда рублей).

На 31 декабря 2011 года у Группы имеются гарантии, выданные российской компании, в размере 27,4 миллиарда рублей (5% от всех выданных гарантий). На 31 декабря 2010 года у Группы имеются гарантии, выданные двум связанным российским компаниям, в размере 48,1 миллиарда рублей (22% от всех выданных гарантий).

**Обязательства по операционной аренде.** Ниже представлены обязательства Группы по договорам операционной аренды (преимущественно помещений):

| <i>Остаточные договорные сроки</i>                | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| До 1 года                                         | 3,5                              | 2,9                              |
| От 1 года до 5 лет                                | 6,2                              | 5,1                              |
| Более 5 лет                                       | 3,7                              | 3,4                              |
| <b>Итого обязательства по операционной аренде</b> | <b>13,4</b>                      | <b>11,4</b>                      |

**Производные финансовые инструменты.** Валютные и прочие финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на стандартизированных сроках и условиях.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

*(в миллиардах российских рублей)*

**36. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)**

Приведенная ниже таблица включает производные финансовые инструменты на 31 декабря 2011 года:

|                                                                                                          | <i><b>Положительная<br/>справедливая<br/>стоимость</b></i> | <i><b>Отрицательная<br/>справедливая<br/>стоимость</b></i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Валютные контракты и контракты с драгоценными металлами</b>                                           |                                                            |                                                            |
| Форварды                                                                                                 | 5,5                                                        | (2,6)                                                      |
| Фьючерсы                                                                                                 | 3,6                                                        | (1,6)                                                      |
| Свопы                                                                                                    | 12,8                                                       | (16,5)                                                     |
| Опционы                                                                                                  |                                                            |                                                            |
| продажа опционов "пут"                                                                                   | —                                                          | (2,4)                                                      |
| покупка опционов "пут"                                                                                   | 2,2                                                        | —                                                          |
| продажа опционов "колл"                                                                                  | —                                                          | (1,6)                                                      |
| покупка опционов "колл"                                                                                  | 0,8                                                        | —                                                          |
| <b>Контракты с ценными бумагами</b>                                                                      |                                                            |                                                            |
| Форвардные сделки покупки долговых ценных бумаг                                                          | 0,2                                                        | (0,2)                                                      |
| Форвардные сделки продажи долевого ценных бумаг                                                          | 0,1                                                        | —                                                          |
| Фьючерсные сделки продажи долевого ценных бумаг                                                          | —                                                          | (0,1)                                                      |
| Опционы                                                                                                  |                                                            |                                                            |
| продажа опционов "пут"                                                                                   | —                                                          | (0,6)                                                      |
| покупка опционов "пут"                                                                                   | 3,5                                                        | —                                                          |
| продажа опционов "колл"                                                                                  | —                                                          | (0,9)                                                      |
| покупка опционов "колл"                                                                                  | 1,2                                                        | —                                                          |
| <b>Контракты на процентную ставку</b>                                                                    |                                                            |                                                            |
| Процентные свопы в одной валюте                                                                          | 11,9                                                       | (23,2)                                                     |
| Процентные свопы в разных валютах                                                                        | 23,3                                                       | (18,2)                                                     |
| Свопционы                                                                                                |                                                            |                                                            |
| покупка                                                                                                  | 0,1                                                        | —                                                          |
| продажа                                                                                                  | 0,1                                                        | (0,1)                                                      |
| Процентные фьючерсы                                                                                      |                                                            |                                                            |
| продажа                                                                                                  | —                                                          | (0,1)                                                      |
| <b>Контракты на другие основные переменные</b>                                                           |                                                            |                                                            |
| Продажа свопов на дефолт по кредиту (CDS)                                                                | 8,5                                                        | (0,8)                                                      |
| Покупка свопов на дефолт по кредиту (CDS)                                                                | 1,2                                                        | (9,5)                                                      |
| Опционы на индексы                                                                                       |                                                            |                                                            |
| Продажа опционов "пут"                                                                                   | —                                                          | (1,1)                                                      |
| покупка опционов "пут"                                                                                   | 1,1                                                        | —                                                          |
| Продажа опционов "колл"                                                                                  | —                                                          | (0,3)                                                      |
| покупка опционов "колл"                                                                                  | 0,2                                                        | —                                                          |
| Товарные свопы                                                                                           | 1,6                                                        | (1,7)                                                      |
| Товарные фьючерсы                                                                                        |                                                            |                                                            |
| продажа                                                                                                  | 0,6                                                        | —                                                          |
| <b>Встроенные деривативы на структурированные инструменты</b>                                            |                                                            |                                                            |
| Встроенные деривативы на валютные инструменты                                                            | 0,4                                                        | —                                                          |
| <b>Производные инструменты, удерживаемые в качестве инструментов хеджирования справедливой стоимости</b> |                                                            |                                                            |
| Процентные свопы                                                                                         | 0,5                                                        | —                                                          |
| <b>Итого производные финансовые инструменты</b>                                                          | <b>79,4</b>                                                | <b>(81,5)</b>                                              |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

*(в миллиардах российских рублей)*

**36. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)**

Приведенная ниже таблица включает производные финансовые инструменты на 31 декабря 2010 года:

|                                                                                                          | <i><b>Положительная<br/>справедливая<br/>стоимость</b></i> | <i><b>Отрицательная<br/>справедливая<br/>стоимость</b></i> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Валютные контракты и контракты с драгоценными металлами</b>                                           |                                                            |                                                            |
| Форварды                                                                                                 | 3,0                                                        | (1,5)                                                      |
| Фьючерсы                                                                                                 | 0,5                                                        | (0,5)                                                      |
| Свопы                                                                                                    | 9,7                                                        | (1,8)                                                      |
| Опционы                                                                                                  |                                                            |                                                            |
| продажа опционов "пут"                                                                                   | —                                                          | (1,5)                                                      |
| покупка опционов "пут"                                                                                   | 0,5                                                        | —                                                          |
| продажа опционов "колл"                                                                                  | —                                                          | (1,6)                                                      |
| покупка опционов "колл"                                                                                  | 0,4                                                        | —                                                          |
| <b>Контракты с ценными бумагами</b>                                                                      |                                                            |                                                            |
| Форвардные сделки покупки долевого ценного бумага                                                        | 0,1                                                        | —                                                          |
| Опционы                                                                                                  |                                                            |                                                            |
| продажа опционов "пут"                                                                                   | —                                                          | (0,5)                                                      |
| покупка опционов "пут"                                                                                   | 3,3                                                        | —                                                          |
| продажа опционов "колл"                                                                                  | —                                                          | (3,4)                                                      |
| покупка опционов "колл"                                                                                  | 3,6                                                        | —                                                          |
| <b>Контракты на процентную ставку</b>                                                                    |                                                            |                                                            |
| Процентные свопы в одной валюте                                                                          | 3,9                                                        | (15,2)                                                     |
| Процентные свопы в разных валютах                                                                        | 8,3                                                        | (4,7)                                                      |
| Процентные фьючерсы                                                                                      |                                                            |                                                            |
| продажа                                                                                                  | —                                                          | (0,1)                                                      |
| покупка                                                                                                  | —                                                          | (0,2)                                                      |
| <b>Контракты на другие основные переменные</b>                                                           |                                                            |                                                            |
| Продажа свопов на дефолт по кредиту (CDS)                                                                | —                                                          | (0,6)                                                      |
| Покупка свопов на дефолт по кредиту (CDS)                                                                | 0,1                                                        | —                                                          |
| Фьючерсы на индексы                                                                                      |                                                            |                                                            |
| покупка                                                                                                  | 0,3                                                        | (0,3)                                                      |
| Опционы на индексы                                                                                       |                                                            |                                                            |
| продажа опционов "пут"                                                                                   | —                                                          | (0,2)                                                      |
| покупка опционов "пут"                                                                                   | 0,2                                                        | —                                                          |
| продажа опционов "колл"                                                                                  | —                                                          | (0,5)                                                      |
| покупка опционов "колл"                                                                                  | 0,4                                                        | —                                                          |
| Товарные свопы                                                                                           | 2,8                                                        | (2,9)                                                      |
| Товарные фьючерсы                                                                                        |                                                            |                                                            |
| продажа                                                                                                  | —                                                          | (0,4)                                                      |
| покупка                                                                                                  | 0,1                                                        | —                                                          |
| Товарные опционы                                                                                         |                                                            |                                                            |
| продажа опционов "колл"                                                                                  | —                                                          | (0,1)                                                      |
| покупка опционов "колл"                                                                                  | 0,1                                                        | —                                                          |
| <b>Встроенные деривативы на структурированные инструменты</b>                                            |                                                            |                                                            |
| Встроенные деривативы на валютные инструменты                                                            | 1,6                                                        | —                                                          |
| <b>Производные инструменты, удерживаемые в качестве инструментов хеджирования справедливой стоимости</b> |                                                            |                                                            |
| Процентные свопы                                                                                         | 0,6                                                        | —                                                          |
| <b>Итого производные финансовые инструменты</b>                                                          | <b>39,5</b>                                                | <b>(36,0)</b>                                              |

**Обязательства по приобретению активов.** На 31 декабря 2011 года у Группы имелись обязательства по приобретению драгоценных металлов на сумму 21,1 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 26,8 миллиарда рублей). Поскольку стоимость этих контрактов зависит от справедливой стоимости драгоценных металлов на дату поставки, в отчетности не отражены прибыли или убытки по этим контрактам.

**37. Сегментный анализ**

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" Группа определила в качестве основных операционных сегментов глобальные бизнес-линии. Группа распределяет и управляет большей частью операций и ресурсов своих компаний и оценивает результаты их деятельности на основании соответствующей сегментной информации о глобальных бизнес-линиях. Эти операционные сегменты, представленные в соответствии с глобальными бизнес-линиями, отражены наряду с сегментами, определенными на основе деятельности тех компаний Группы, которые не интегрированы в глобальные бизнес-линии на дату представления настоящей отчетности. Исходя из указанного принципа, в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 8 Группа объединила свои операционные сегменты в следующие отчетные сегменты: "Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес" ("КИБ") (включающий подсегменты "Инвестиционно-банковский бизнес", "Кредиты и депозиты", "Транзакционный банковский бизнес"), "Розничный банковский бизнес", "СНГ и Грузия" и "Прочее".

Раскрытие информации по сегментам представлено на основе согласующихся с МСФО данных по глобальным бизнес-линиям и компаниям Группы, при необходимости скорректированным на межсегментные перераспределения. Качественная и количественная информация по операционным сегментам представляется в отчетах соответствующим лицам, ответственным за принятие решений, касающихся операционной деятельности, с целью принятия решений о распределении ресурсов на сегмент и оценки результатов его деятельности.

Изменения в составе отчетных сегментов преимущественно вызваны изменением системы управления Группы, а также интеграцией деятельности отдельных компаний в глобальные бизнес-линии. Объединенное подразделение "Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес" Группы было создано в первом квартале 2011 года, что привело к объединению информации по двум отчетным сегментам "Корпоративный бизнес" и "Инвестиционный бизнес", представленной в годовой консолидированной финансовой отчетности за 2010 год. В результате был образован один сегмент "Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес" ("КИБ") с последующим его подразделением на 3 подсегмента, как указано выше. Кроме того, в результате дальнейшей интеграции деятельности ОАО "ТрансКредитБанк", ПАО "ВТБ Банк" (Украина) и ОАО "Банк Москвы" в глобальные бизнес-линии Группы, такие как "КИБ" и "Розничный банковский бизнес", информация, касающаяся перечисленных дочерних банков: ОАО "ТрансКредитБанк", ПАО "ВТБ Банк" (Украина) и ОАО "Банк Москвы", представляется в составе сегментов "КИБ", "Розничный банковский бизнес" и "Прочее", начиная со второго и третьего кварталов 2011 года, соответственно.

Доходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают следующие статьи: процентные доходы, комиссионные доходы, прочие операционные доходы, доходы от небанковской деятельности, доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, доходы за вычетом расходов от прекращения обязательства, восстановление расходов от первоначального признания финансовых инструментов и реструктуризации кредитов, прочие доходы/(расходы) по кредитам и авансам клиентам, а также долю в прибыли ассоциированных компаний. Каждая из этих статей принимается в расчет при определении доходов конкретного подсегмента / сегмента без подсегментов в случае, если ее значение для данного подсегмента / сегмента без подсегментов является положительным. Итоговые значения рассчитываются как сумма постатейных компонентов.

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в рамках обычной деятельности.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**37. Сегментный анализ (продолжение)**

Ниже приведена информация по отчетным сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года и за год по 31 декабря 2011 года:

|                                                                                                                                                                                                                                                  | Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес (КИБ) |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        | Итого до                                     | Исключение                     |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|--------|----------------------------------------------|--------------------------------|---------|
|                                                                                                                                                                                                                                                  | Инвестици-<br>онно-<br>банковский<br>бизнес         | Кредиты и<br>депозиты | Транзакци-<br>онный<br>банковский<br>бизнес | Исключение<br>межподсег-<br>ментных<br>операций по<br>КИБ | Итого по<br>КИБ | Розничный<br>банковский<br>бизнес | СНГ и<br>Грузия | Прочее | исключения<br>межсег-<br>ментных<br>операций | межсег-<br>ментных<br>операций | Итого   |
| За год по 31 декабря 2011 г.                                                                                                                                                                                                                     |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                |         |
| Доходы от:                                                                                                                                                                                                                                       |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                |         |
| Внешних клиентов                                                                                                                                                                                                                                 | 45,2                                                | 311,5                 | 15,6                                        | —                                                         | 372,3           | 140,0                             | 2,8             | 18,0   | 533,1                                        | —                              | 533,1   |
| Прочих сегментов                                                                                                                                                                                                                                 | 51,0                                                | 41,2                  | 15,9                                        | (88,4)                                                    | 19,7            | 34,8                              | —               | 2,4    | 56,9                                         | (56,9)                         | —       |
| Итого доходы                                                                                                                                                                                                                                     | 96,2                                                | 352,7                 | 31,5                                        | (88,4)                                                    | 392,0           | 174,8                             | 2,8             | 20,4   | 590,0                                        | (56,9)                         | 533,1   |
| Доходы и расходы по сегменту                                                                                                                                                                                                                     |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                |         |
| Процентные доходы                                                                                                                                                                                                                                | 62,5                                                | 303,8                 | 15,8                                        | (65,0)                                                    | 317,1           | 146,3                             | 2,3             | 1,1    | 466,8                                        | (50,1)                         | 416,7   |
| Процентные расходы                                                                                                                                                                                                                               | (48,3)                                              | (177,8)               | (3,8)                                       | 65,0                                                      | (164,9)         | (67,1)                            | (0,8)           | (6,7)  | (239,5)                                      | 49,8                           | (189,7) |
| Чистые процентные доходы                                                                                                                                                                                                                         | 14,2                                                | 126,0                 | 12,0                                        | —                                                         | 152,2           | 79,2                              | 1,5             | (5,6)  | 227,3                                        | (0,3)                          | 227,0   |
| (Создание) / восстановление резерва под обесценение<br>долговых финансовых активов                                                                                                                                                               | 0,1                                                 | (19,5)                | —                                           | —                                                         | (19,4)          | (11,5)                            | (0,3)           | (0,3)  | (31,5)                                       | (0,1)                          | (31,6)  |
| Чистые процентные доходы после создания резерва под<br>обесценение                                                                                                                                                                               | 14,3                                                | 106,5                 | 12,0                                        | —                                                         | 132,8           | 67,7                              | 1,2             | (5,9)  | 195,8                                        | (0,4)                          | 195,4   |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов<br>по операциям с прочими финансовыми инструментами                                                                                                                                    | (19,6)                                              | (7,4)                 | —                                           | 0,3                                                       | (26,7)          | (0,2)                             | —               | (0,1)  | (27,0)                                       | 0,3                            | (26,7)  |
| Доходы за вычетом расходов от прекращения обязательства<br>Чистое восстановление расходов / (расходы) от<br>первоначального признания финансовых инструментов,<br>реструктуризации и прочие доходы / (расходы) по кредитам<br>и авансам клиентам | —                                                   | (0,7)                 | —                                           | —                                                         | (0,7)           | —                                 | —               | —      | (0,7)                                        | —                              | (0,7)   |
| Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов)<br>по операциям с иностранной валютой                                                                                                                                                  | (7,0)                                               | 9,8                   | —                                           | —                                                         | 2,8             | 2,8                               | 0,2             | 0,3    | 6,1                                          | —                              | 6,1     |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов<br>от переоценки валютных статей                                                                                                                                                       | (0,4)                                               | (5,9)                 | —                                           | —                                                         | (6,3)           | (0,2)                             | —               | —      | (6,5)                                        | —                              | (6,5)   |
| Чистые комиссионные доходы / (расходы)                                                                                                                                                                                                           | 5,4                                                 | 3,9                   | 14,0                                        | (0,1)                                                     | 23,2            | 18,3                              | 0,2             | (2,6)  | 39,1                                         | 0,1                            | 39,2    |
| Доля в прибыли / (убытке) ассоциированных компаний и<br>совместных предприятий                                                                                                                                                                   | 0,3                                                 | 7,5                   | —                                           | —                                                         | 7,8             | —                                 | —               | (0,3)  | 7,5                                          | —                              | 7,5     |
| (Создание) / восстановление резерва под обесценение прочих<br>активов и обязательства кредитного характера                                                                                                                                       | —                                                   | (1,3)                 | —                                           | —                                                         | (1,3)           | (0,1)                             | (0,1)           | 0,1    | (1,4)                                        | —                              | (1,4)   |
| Прочие операционные доходы / (расходы)                                                                                                                                                                                                           | 23,4                                                | (10,4)                | —                                           | (0,2)                                                     | 12,8            | 1,3                               | 0,1             | 8,6    | 22,8                                         | (2,3)                          | 20,5    |
| Операционные доходы                                                                                                                                                                                                                              | 16,4                                                | 121,4                 | 26,0                                        | —                                                         | 163,8           | 90,4                              | 1,6             | 0,1    | 255,9                                        | (2,3)                          | 253,6   |
| Расходы на содержание персонала и административные<br>расходы                                                                                                                                                                                    | (16,7)                                              | (58,9)                | (6,8)                                       | 0,2                                                       | (82,2)          | (51,6)                            | (1,4)           | (8,6)  | (143,8)                                      | 2,3                            | (141,5) |
| - из них приходящиеся на амортизационные отчисления                                                                                                                                                                                              | (0,4)                                               | (7,3)                 | (0,2)                                       | —                                                         | (7,9)           | (3,0)                             | (0,2)           | (1,4)  | (12,5)                                       | —                              | (12,5)  |
| Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний                                                                                                                                                                                           | 1,3                                                 | 1,5                   | —                                           | —                                                         | 2,8             | —                                 | —               | 0,6    | 3,4                                          | —                              | 3,4     |
| Финансовый результат сегмента: прибыль до<br>налогообложения                                                                                                                                                                                     | 1,0                                                 | 64,0                  | 19,2                                        | 0,2                                                       | 84,4            | 38,8                              | 0,2             | (7,9)  | 115,5                                        | —                              | 115,5   |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                                                                                                                                     |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                | (25,0)  |
| Чистая прибыль                                                                                                                                                                                                                                   |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                | 90,5    |
| Капитальные затраты                                                                                                                                                                                                                              | 0,5                                                 | 36,4                  | 0,2                                         | —                                                         | 37,1            | 4,7                               | 0,3             | 2,3    | 44,4                                         | —                              | 44,4    |



Перевод с оригинала на английском языке

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов

(в миллиардах российских рублей)

37. Сегментный анализ (продолжение)

|                                                                | Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес (КИБ) |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        | Итого до                                     | Исключение                     |         |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|--------|----------------------------------------------|--------------------------------|---------|
|                                                                | Инвестици-<br>онно-<br>банковский<br>бизнес         | Кредиты и<br>депозиты | Транзакци-<br>онный<br>банковский<br>бизнес | Исключение<br>межподсег-<br>ментных<br>операций по<br>КИБ | Итого по<br>КИБ | Розничный<br>банковский<br>бизнес | СНГ и<br>Грузия | Прочее | исключения<br>межсег-<br>ментных<br>операций | межсег-<br>ментных<br>операций | Итого   |
| На 31 декабря 2011 г.:                                         |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                |         |
| Денежные средства и краткосрочные активы                       | 13,5                                                | 303,6                 | —                                           | (1,4)                                                     | 315,7           | 107,7                             | 1,7             | 6,0    | 431,1                                        | (24,1)                         | 407,0   |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках            | —                                                   | 56,3                  | —                                           | —                                                         | 56,3            | 13,8                              | 1,6             | 0,2    | 71,9                                         | —                              | 71,9    |
| Средства в банках                                              | 68,1                                                | 345,6                 | —                                           | —                                                         | 413,7           | 9,3                               | 1,0             | 0,6    | 424,6                                        | —                              | 424,6   |
| Кредиты и авансы клиентам                                      | 200,8                                               | 3 222,9               | —                                           | —                                                         | 3 423,7         | 851,3                             | 17,2            | 9,4    | 4 301,6                                      | —                              | 4 301,6 |
| Прочие финансовые инструменты                                  | 537,0                                               | 420,5                 | —                                           | (9,1)                                                     | 948,4           | 18,5                              | 1,3             | 2,6    | 970,8                                        | (0,6)                          | 970,2   |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 2,8                                                 | 27,7                  | —                                           | —                                                         | 30,5            | —                                 | —               | 2,0    | 32,5                                         | —                              | 32,5    |
| Прочие статьи активов                                          | 30,3                                                | 319,2                 | 1,2                                         | (0,3)                                                     | 350,4           | 32,5                              | 2,8             | 196,8  | 582,5                                        | (0,7)                          | 581,8   |
| Межсегментные расчеты, нетто                                   | 237,6                                               | —                     | 504,1                                       | (741,7)                                                   | —               | 446,3                             | —               | —      | 446,3                                        | (446,3)                        | —       |
| Активы сегментов                                               | 1 090,1                                             | 4 695,8               | 505,3                                       | (752,5)                                                   | 5 538,7         | 1 479,4                           | 25,6            | 217,6  | 7 261,3                                      | (471,7)                        | 6 789,6 |
| Средства банков                                                | 23,5                                                | 671,0                 | —                                           | (0,3)                                                     | 694,2           | 20,8                              | 1,7             | 0,1    | 716,8                                        | (17,1)                         | 699,7   |
| Средства клиентов                                              | 759,6                                               | 1 027,6               | 504,7                                       | (1,2)                                                     | 2 290,7         | 1 298,5                           | 10,3            | 1,5    | 3 601,0                                      | (4,3)                          | 3 596,7 |
| Прочие заемные средства                                        | 55,2                                                | 664,6                 | —                                           | —                                                         | 719,8           | 8,3                               | 2,3             | 4,2    | 734,6                                        | —                              | 734,6   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                              | 98,9                                                | 560,4                 | —                                           | (4,8)                                                     | 654,5           | 10,3                              | —               | 0,2    | 665,0                                        | (0,5)                          | 664,5   |
| Субординированная задолженность                                | —                                                   | 243,8                 | —                                           | (2,7)                                                     | 241,1           | —                                 | —               | —      | 241,1                                        | —                              | 241,1   |
| Прочие статьи обязательств                                     | 68,9                                                | 121,2                 | 0,1                                         | (1,5)                                                     | 188,7           | 6,1                               | 0,3             | 36,3   | 231,4                                        | (3,5)                          | 227,9   |
| Межсегментные расчеты, нетто                                   | —                                                   | 1 087,1               | —                                           | (741,7)                                                   | 345,4           | —                                 | 6,1             | 94,8   | 446,3                                        | (446,3)                        | —       |
| Обязательства сегментов                                        | 1 006,1                                             | 4 375,7               | 504,8                                       | (752,2)                                                   | 5 134,4         | 1 344,0                           | 20,7            | 137,1  | 6 636,2                                      | (471,7)                        | 6 164,5 |

Перевод с оригинала на английском языке

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов

(в миллиардах российских рублей)

37. Сегментный анализ (продолжение)

Ниже приведена информация по отчетным сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года и за год по 31 декабря 2010 года:

|                                                                                                                                                                                       | Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес (КИБ) |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        | Итого до                                     | Исключение                     |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|--------|----------------------------------------------|--------------------------------|---------|
|                                                                                                                                                                                       | Инвестици-<br>онно-<br>банковский<br>бизнес         | Кредиты и<br>депозиты | Транзакци-<br>онный<br>банковский<br>бизнес | Исключение<br>межподсег-<br>ментных<br>операций по<br>КИБ | Итого по<br>КИБ | Розничный<br>банковский<br>бизнес | СНГ и<br>Грузия | Прочее | исключения<br>межсег-<br>ментных<br>операций | межсег-<br>ментных<br>операций | Итого   |
| За год по 31 декабря 2010 г.                                                                                                                                                          |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                |         |
| Доходы от:                                                                                                                                                                            |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                |         |
| Внешних клиентов                                                                                                                                                                      | 50,8                                                | 224,9                 | 9,8                                         | —                                                         | 285,5           | 102,6                             | 2,4             | 11,6   | 402,1                                        | —                              | 402,1   |
| Прочих сегментов                                                                                                                                                                      | 41,2                                                | 23,1                  | 11,4                                        | (67,7)                                                    | 8,0             | 16,1                              | —               | 1,4    | 25,5                                         | (25,5)                         | —       |
| Итого доходы                                                                                                                                                                          | 92,0                                                | 248,0                 | 21,2                                        | (67,7)                                                    | 293,5           | 118,7                             | 2,4             | 13,0   | 427,6                                        | (25,5)                         | 402,1   |
| Доходы и расходы по сегменту                                                                                                                                                          |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                |         |
| Процентные доходы                                                                                                                                                                     | 53,5                                                | 242,1                 | 11,2                                        | (58,5)                                                    | 248,3           | 101,4                             | 1,9             | 0,8    | 352,4                                        | (21,9)                         | 330,5   |
| Процентные расходы                                                                                                                                                                    | (43,3)                                              | (140,4)               | (2,6)                                       | 58,5                                                      | (127,8)         | (47,2)                            | (0,9)           | (5,4)  | (181,3)                                      | 21,9                           | (159,4) |
| Чистые процентные доходы                                                                                                                                                              | 10,2                                                | 101,7                 | 8,6                                         | —                                                         | 120,5           | 54,2                              | 1,0             | (4,6)  | 171,1                                        | —                              | 171,1   |
| (Создание) / восстановление резерва под обесценение<br>долговых финансовых активов                                                                                                    | (1,0)                                               | (35,2)                | —                                           | —                                                         | (36,2)          | (14,9)                            | (0,5)           | —      | (51,6)                                       | —                              | (51,6)  |
| Чистые процентные доходы после создания резерва под<br>обесценение                                                                                                                    | 9,2                                                 | 66,5                  | 8,6                                         | —                                                         | 84,3            | 39,3                              | 0,5             | (4,6)  | 119,5                                        | —                              | 119,5   |
| Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов)<br>по операциям с прочими финансовыми инструментами                                                                         | 19,7                                                | (5,5)                 | —                                           | —                                                         | 14,2            | 0,3                               | —               | 0,2    | 14,7                                         | —                              | 14,7    |
| Чистое восстановление расходов / (расходы) от<br>первоначального признания финансовых инструментов,<br>реструктуризации и прочие доходы / (расходы) по кредитам и<br>авансам клиентам | —                                                   | 0,2                   | —                                           | —                                                         | 0,2             | (0,4)                             | —               | —      | (0,2)                                        | —                              | (0,2)   |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов<br>по операциям с иностранной валютой                                                                                       | 3,7                                                 | (12,4)                | —                                           | —                                                         | (8,7)           | 0,6                               | 0,2             | 0,4    | (7,5)                                        | —                              | (7,5)   |
| Доходы за вычетом расходов от переоценки валютных статей                                                                                                                              | 1,2                                                 | 9,5                   | —                                           | —                                                         | 10,7            | 1,3                               | —               | —      | 12,0                                         | 0,1                            | 12,1    |
| Чистые комиссионные доходы / (расходы)                                                                                                                                                | 2,8                                                 | 2,2                   | 9,3                                         | (0,1)                                                     | 14,2            | 11,3                              | 0,2             | (1,2)  | 24,5                                         | 0,2                            | 24,7    |
| Доля в (убытке) / прибыли ассоциированных компаний и<br>совместных предприятий                                                                                                        | 0,4                                                 | 0,2                   | —                                           | —                                                         | 0,6             | —                                 | —               | (1,3)  | (0,7)                                        | —                              | (0,7)   |
| Создание резерва под обесценение прочих активов и<br>обязательств кредитного характера                                                                                                | —                                                   | (1,6)                 | —                                           | —                                                         | (1,6)           | —                                 | —               | (0,6)  | (2,2)                                        | —                              | (2,2)   |
| Прочие операционные доходы / (расходы)                                                                                                                                                | 10,0                                                | (6,5)                 | —                                           | (0,2)                                                     | 3,3             | 1,1                               | 0,1             | 3,8    | 8,3                                          | (1,4)                          | 6,9     |
| Операционные доходы                                                                                                                                                                   | 47,0                                                | 52,6                  | 17,9                                        | (0,3)                                                     | 117,2           | 53,5                              | 1,0             | (3,3)  | 168,4                                        | (1,1)                          | 167,3   |
| Расходы на содержание персонала и административные<br>расходы                                                                                                                         | (16,3)                                              | (39,1)                | (3,6)                                       | 0,4                                                       | (58,6)          | (32,3)                            | (1,1)           | (4,3)  | (96,3)                                       | 1,2                            | (95,1)  |
| - из них приходящиеся на амортизационные отчисления                                                                                                                                   | (0,4)                                               | (4,5)                 | —                                           | —                                                         | (4,9)           | (2,3)                             | (0,1)           | (0,8)  | (8,1)                                        | —                              | (8,1)   |
| Обесценение гудвила                                                                                                                                                                   | —                                                   | —                     | —                                           | —                                                         | —               | —                                 | —               | (1,1)  | (1,1)                                        | —                              | (1,1)   |
| Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний                                                                                                                                | 0,1                                                 | —                     | —                                           | —                                                         | 0,1             | —                                 | —               | (0,1)  | —                                            | —                              | —       |
| Финансовый результат сегмента: прибыль до<br>налогообложения                                                                                                                          | 30,8                                                | 13,5                  | 14,3                                        | 0,1                                                       | 58,7            | 21,2                              | (0,1)           | (8,8)  | 71,0                                         | 0,1                            | 71,1    |
| Расходы по налогу на прибыль                                                                                                                                                          |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                | (16,3)  |
| Чистая прибыль                                                                                                                                                                        |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |                 |        |                                              |                                | 54,8    |
| Капитальные затраты                                                                                                                                                                   | 0,6                                                 | 38,1                  | —                                           | —                                                         | 38,7            | 2,9                               | 0,2             | 0,9    | 42,7                                         | —                              | 42,7    |

Перевод с оригинала на английском языке

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов

(в миллиардах российских рублей)

37. Сегментный анализ (продолжение)

|                                                                | Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес (КИБ) |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |              |        | Итого до                                     | Исключение                     |         |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------|--------|----------------------------------------------|--------------------------------|---------|
|                                                                | Инвестици-<br>онно-<br>банковский<br>бизнес         | Кредиты и<br>депозиты | Транзакци-<br>онный<br>банковский<br>бизнес | Исключение<br>межподсег-<br>ментных<br>операций по<br>КИБ | Итого по<br>КИБ | Розничный<br>банковский<br>бизнес | СНГ и Грузия | Прочее | исключения<br>межсег-<br>ментных<br>операций | межсег-<br>ментных<br>операций | Итого   |
| На 31 декабря 2010 г.:                                         |                                                     |                       |                                             |                                                           |                 |                                   |              |        |                                              |                                |         |
| Денежные средства и краткосрочные активы                       | 5,1                                                 | 198,4                 | —                                           | (2,2)                                                     | 201,3           | 78,4                              | 1,6          | 3,5    | 284,8                                        | (9,3)                          | 275,5   |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках            | —                                                   | 19,8                  | —                                           | —                                                         | 19,8            | 6,0                               | 0,6          | —      | 26,4                                         | —                              | 26,4    |
| Средства в банках                                              | 82,6                                                | 245,6                 | —                                           | —                                                         | 328,2           | 21,0                              | 0,6          | 0,1    | 349,9                                        | —                              | 349,9   |
| Кредиты и авансы клиентам                                      | 132,1                                               | 2 078,6               | (0,1)                                       | —                                                         | 2 210,6         | 559,8                             | 11,3         | 3,7    | 2 785,4                                      | —                              | 2 785,4 |
| Прочие финансовые инструменты                                  | 282,5                                               | 147,3                 | —                                           | (5,1)                                                     | 424,7           | 22,9                              | 1,5          | 3,3    | 452,4                                        | (0,8)                          | 451,6   |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия | 1,7                                                 | 11,1                  | —                                           | —                                                         | 12,8            | —                                 | —            | 2,9    | 15,7                                         | —                              | 15,7    |
| Прочие статьи активов                                          | 22,6                                                | 192,7                 | 1,4                                         | (0,2)                                                     | 216,5           | 24,0                              | 2,5          | 148,4  | 391,4                                        | (5,0)                          | 386,4   |
| Межсегментные расчеты, нетто                                   | 304,2                                               | —                     | 336,9                                       | (641,1)                                                   | —               | 241,7                             | —            | —      | 241,7                                        | (241,7)                        | —       |
| Активы сегментов                                               | 830,8                                               | 2 893,5               | 338,2                                       | (648,6)                                                   | 3 413,9         | 953,8                             | 18,1         | 161,9  | 4 547,7                                      | (256,8)                        | 4 290,9 |
| Средства банков                                                | 8,1                                                 | 389,8                 | —                                           | —                                                         | 397,9           | 4,4                               | 1,1          | —      | 403,4                                        | (6,1)                          | 397,3   |
| Средства клиентов                                              | 580,7                                               | 502,1                 | 338,0                                       | (2,2)                                                     | 1 418,6         | 787,7                             | 8,3          | 0,7    | 2 215,3                                      | (2,4)                          | 2 212,9 |
| Прочие заемные средства                                        | 52,0                                                | 115,0                 | —                                           | —                                                         | 167,0           | 11,9                              | 0,9          | 5,9    | 185,7                                        | —                              | 185,7   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                              | 76,4                                                | 479,0                 | —                                           | (3,4)                                                     | 552,0           | 41,0                              | —            | 0,3    | 593,3                                        | (0,2)                          | 593,1   |
| Субординированная задолженность                                | —                                                   | 205,9                 | —                                           | (0,4)                                                     | 205,5           | —                                 | —            | —      | 205,5                                        | —                              | 205,5   |
| Прочие статьи обязательств                                     | 44,2                                                | 50,0                  | 0,2                                         | (1,4)                                                     | 93,0            | 9,9                               | 0,3          | 21,2   | 124,4                                        | (6,2)                          | 118,2   |
| Межсегментные расчеты, нетто                                   | —                                                   | 821,1                 | —                                           | (641,1)                                                   | 180,0           | —                                 | 2,8          | 58,9   | 241,7                                        | (241,7)                        | —       |
| Обязательства сегментов                                        | 761,4                                               | 2 562,9               | 338,2                                       | (648,5)                                                   | 3 014,0         | 854,9                             | 13,4         | 87,0   | 3 969,3                                      | (256,6)                        | 3 712,7 |

### 37. Сегментный анализ (продолжение)

Информация по географическим сегментам основана на географическом местоположении компаний Группы. Ниже приведена информация по географическим сегментам Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов:

|                                      | 2011 г. |        |                                                               |                                                   |       | 2010 г. |        |                                                               |                                                   |       |
|--------------------------------------|---------|--------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------|---------|--------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------|
|                                      | Россия  | Прочее | Итого до<br>исключе-<br>ния<br>межсег-<br>ментных<br>операций | Исклю-<br>чение<br>межсег-<br>ментных<br>операций | Итого | Россия  | Прочее | Итого до<br>исключе-<br>ния<br>межсег-<br>ментных<br>операций | Исклю-<br>чение<br>межсег-<br>ментных<br>операций | Итого |
| Доходы от внешних клиентов за год    | 434,8   | 74,3   | 509,1                                                         | –                                                 | 509,1 | 334,7   | 61,6   | 396,3                                                         | –                                                 | 396,3 |
| Внеоборотные активы на конец периода | 391,9   | 21,3   | 413,2                                                         | (0,2)                                             | 413,0 | 243,7   | 18,1   | 261,8                                                         | (0,2)                                             | 261,6 |

### 38. Управление финансовыми рисками

Группа подвержена финансовым рискам, включая кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск.

Общая ответственность за управление рисками в ВТБ возложена на Правление ВТБ. В каждом дочернем банке ВТБ управление рисками осуществляется соответствующими органами, преимущественно, Наблюдательным советом (Советом директоров) и Правлением. В состав стандартной организационной структуры дочерних банков входит руководитель службы управления рисками и подразделение, ответственное за управление риском. В дочерних финансовых компаниях, чья деятельность связана с финансовыми рисками (в частности, ОАО "ВТБ-Лизинг", ООО "ВТБ Факторинг", "ВТБ Капитал", Плс и ЗАО "Холдинг ВТБ Капитал"), общие принципы организации управления рисками аналогичны тем, которые применяются дочерними банками.

Кроме этого, для целей координации текущей деятельности по управлению консолидированными рисками на уровне Группы, а также в компаниях Группы (включая ВТБ, его дочерние банки и упомянутые выше дочерние компании) образован ряд коллегиальных органов и подразделений. Надзор за управлением рисками на уровне Группы осуществляется Управляющим комитетом группы (УКГ).

В качестве руководящего координирующего органа управления Группы УКГ, на основании предоставленных ему полномочий, проводит анализ регулярных консолидированных отчетов по управлению рисками Группы и принимает решения в отношении политики и процедур по управлению рисками Группы. В частности, УКГ утверждает стандарты и подходы по управлению рисками для применения в масштабах всей Группы. Решения и рекомендации УКГ, реализуемые координированным и консолидированным образом, служат основой для соответствующих управленческих решений, принимаемых компаниями в составе Группы.

Комиссия по управлению рисками (КУР) является одной из специализированных комиссий, подотчетных УКГ, которая отвечает за разработку предварительных внутригрупповых подходов и процедур, связанных с оценкой и управлением рисками, представление их на утверждение в УКГ, последующее внедрение и применение, а также за обеспечение эффективного взаимодействия по данному направлению между участниками Группы. В состав КУР, возглавляемой руководителем службы управления рисками Группы (старшим вице-президентом ВТБ, ответственным за управление рисками в масштабах всей Группы), входят руководители служб управления рисками дочерних банков / финансовых компаний и представители структурных подразделений ВТБ, занимающихся контролем над консолидированными рисками (Департамента рисков, Финансового департамента, Департамента внутреннего контроля и других).

Перед КУР поставлены следующие задачи:

- Регулярный надзор за функционированием систем управления рисками в дочерних компаниях ВТБ и анализ текущего профиля и уровня рисков Группы;
- Разработка и повышение качества управления рисками в Группе на базе использования и обмена передовым опытом, методического и консультационного содействия, внедрения единых стандартов управления рисками;

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

- Обеспечение сбора информации / взаимодействия между компаниями Группы в области управления рисками, определение и разработка форматов и процедур, связанных с регулярным составлением аналитических отчетов по управлению рисками в Группе;
- Подготовка и обсуждение проектов основных документов по контролю над консолидированным риском (в том числе концепций управления консолидированными рисками в Группе, основополагающих принципов и положений кредитной политики, положений, регламентирующих установление и использование консолидированных лимитов риска, процедур расчета капитала Группы, подверженного риску (CaR), и др.);
- Обеспечение дополнительного профессионального обучения и прочей необходимой подготовки ключевого персонала в области управления рисками.

Кроме этого, в области управления балансовыми рисками (которые учитываются в рамках системы управления активами и обязательствами Группы) ключевую роль играет Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП), подчиняющийся УКГ. Его возглавляет руководитель Казначейства ВТБ. КУАП обсуждает и разрабатывает различные вопросы, касающиеся риска ликвидности Группы, а также рисков Группы, связанных с изменением процентных ставок и валютных курсов.

В 2011 году Кредитный комитет Группы в рамках процесса реализации Общегрупповой политики по контролю над концентрацией кредитного риска продолжил работу в этой области.

Департамент рисков (ДР) ВТБ отвечает за независимое управление финансовыми рисками (в отношении управления риском ликвидности – совместно с Казначейством). По состоянию на конец 2011 года в состав ДР входили следующие подразделения:

- Управление консолидированного анализа риска;
- Управление кредитных рисков;
- Управление рыночных и операционных рисков;
- Служба экспертизы кредитных заявок.

В функции Управления консолидированного анализа риска в области управления риском в масштабах всей Группы входят унификация принципов политики и процедур управления риском, участие во внедрении концепции экономического капитала в Банке ВТБ и Группе ВТБ, консолидация данных по Группе, разработка системы контроля над рисками на консолидированном уровне и обеспечение деятельности соответствующих координирующих органов Группы. Управление рыночных и операционных рисков принимает участие в управлении на консолидированном уровне рыночными и операционными рисками.

ДР предлагает лимиты в отношении уровня рисков, связанных с различными банковскими операциями, и составляет рекомендации по управлению рыночным риском и риском ликвидности для Комитета по управлению активами и пассивами (КУАП). ДР подотчетен КУАП, Кредитному комитету (КК) и Правлению ВТБ.

КУАП устанавливает основные целевые параметры отчета о финансовом положении ВТБ для целей управления активами и обязательствами и отслеживает их соблюдение в рамках ВТБ при содействии ДР. КУАП, КК, ДР и Казначейство осуществляют функции управления рисками в отношении кредитного риска, рыночного (связанного с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов, и ценового риска) риска, а также риска ликвидности.

В 2011 году ВТБ продолжил работу по развитию и совершенствованию системы управления рисками Группы (в соответствии со стратегией развития Группы ВТБ на 2010-2013 годы). В частности, Правлением ВТБ было принято решение о реорганизации в течение 2012 года Управления консолидированного анализа риска и создании нового Управления стратегии и методологии риска.

**Анализ финансовых активов и обязательств в соответствии с принципом оценки их стоимости**

Финансовые активы и обязательства оцениваются на постоянной основе либо по справедливой стоимости, либо по амортизированной стоимости. Основные принципы учетной политики, приведенные в Примечании 5, описывают порядок оценки категорий финансовых инструментов, а также порядок признания доходов и расходов, включая прибыли и убытки от переоценки по справедливой стоимости.

В следующих далее таблицах раскрыта балансовая стоимость финансовых активов и обязательств по категориям согласно их определению в МСФО (IAS) 39 и по строкам отчета о финансовом положении.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Анализ финансовых активов и обязательств в соответствии с принципом оценки их стоимости (продолжение)**

На 31 декабря 2011 года:

|                                                                                                                  | Предна-<br>значенные<br>для<br>торговли | Отнесенные<br>в категорию<br>переоцени-<br>ваемых по<br>справедли-<br>вой стои-<br>мости через<br>прибыль или<br>убыток | Удержива-<br>емые до<br>погашения | Кредиты и<br>дебитор-<br>ская<br>задолжен-<br>ность | Имеющиеся в<br>наличии для<br>продажи | Финансовые<br>обяза-<br>тельства,<br>оцениваемые<br>по аморти-<br>зированной<br>стоимости | Прочие<br>финансовые<br>обяза-<br>тельства,<br>оцениваемые<br>по справед-<br>ливой<br>стоимости | Итого          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Финансовые активы</b>                                                                                         |                                         |                                                                                                                         |                                   |                                                     |                                       |                                                                                           |                                                                                                 |                |
| Денежные средства и<br>краткосрочные активы                                                                      | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | 407,0                                               | –                                     | –                                                                                         | –                                                                                               | 407,0          |
| Обязательные резервы на<br>счетах в центральных<br>банках                                                        | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | 71,9                                                | –                                     | –                                                                                         | –                                                                                               | 71,9           |
| Финансовые активы,<br>переоцениваемые по<br>справедливой стоимости<br>через прибыль или убыток                   | 540,7                                   | 30,8                                                                                                                    | –                                 | –                                                   | –                                     | –                                                                                         | –                                                                                               | 571,5          |
| Финансовые активы,<br>заложенные по договорам<br>"репо", и финансовые<br>активы, переданные на<br>условиях займа | 3,4                                     | 4,2                                                                                                                     | –                                 | 188,7                                               | 2,3                                   | –                                                                                         | –                                                                                               | 198,6          |
| Средства в банках                                                                                                | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | 424,6                                               | –                                     | –                                                                                         | –                                                                                               | 424,6          |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                                        | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | 4 301,6                                             | –                                     | –                                                                                         | –                                                                                               | 4 301,6        |
| Финансовые активы,<br>имеющиеся в наличии для<br>продажи                                                         | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | 167,7                                 | –                                                                                         | –                                                                                               | 167,7          |
| Инвестиционные ценные<br>бумаги, удерживаемые до<br>погашения                                                    | –                                       | –                                                                                                                       | 32,4                              | –                                                   | –                                     | –                                                                                         | –                                                                                               | 32,4           |
| Прочие финансовые активы                                                                                         | 0,2                                     | 0,5                                                                                                                     | –                                 | 16,8                                                | –                                     | –                                                                                         | –                                                                                               | 17,5           |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                                                   | <b>544,3</b>                            | <b>35,5</b>                                                                                                             | <b>32,4</b>                       | <b>5 410,6</b>                                      | <b>170,0</b>                          | <b>–</b>                                                                                  | <b>–</b>                                                                                        | <b>6 192,8</b> |
| <b>Финансовые<br/>обязательства</b>                                                                              |                                         |                                                                                                                         |                                   |                                                     |                                       |                                                                                           |                                                                                                 |                |
| Средства банков                                                                                                  | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 699,7                                                                                     | –                                                                                               | 699,7          |
| Средства клиентов                                                                                                | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 3 596,7                                                                                   | –                                                                                               | 3 596,7        |
| Прочие заемные средства                                                                                          | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 734,6                                                                                     | –                                                                                               | 734,6          |
| Выпущенные долговые<br>ценные бумаги                                                                             | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 664,5                                                                                     | –                                                                                               | 664,5          |
| Субординированная<br>задолженность                                                                               | –                                       | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 241,1                                                                                     | –                                                                                               | 241,1          |
| Прочие финансовые<br>обязательства                                                                               | 90,0                                    | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 38,5                                                                                      | 21,1                                                                                            | 149,6          |
| <b>Итого финансовые<br/>обязательства</b>                                                                        | <b>90,0</b>                             | <b>–</b>                                                                                                                | <b>–</b>                          | <b>–</b>                                            | <b>–</b>                              | <b>5 975,1</b>                                                                            | <b>21,1</b>                                                                                     | <b>6 086,2</b> |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Анализ финансовых активов и обязательств в соответствии с принципом оценки их стоимости (продолжение)**

На 31 декабря 2010 года:

|                                                                                                      | Предна-<br>наченные<br>для<br>торговли | Отнесенные<br>в категорию<br>переоцени-<br>ваемых по<br>справедли-<br>вой стоимос-<br>ти через<br>прибыль или<br>убыток | Удержива-<br>емые до<br>погашения | Кредиты и<br>дебитор-<br>ская<br>задолжен-<br>ность | Имеющиеся<br>в наличии<br>для продажи | Финансовые<br>обяза-<br>тельства,<br>оценивае-<br>мые по<br>амортизи-<br>рованной<br>стоимости | Итого          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Финансовые активы</b>                                                                             |                                        |                                                                                                                         |                                   |                                                     |                                       |                                                                                                |                |
| Денежные средства и краткосрочные активы                                                             | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | 275,5                                               | –                                     | –                                                                                              | 275,5          |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                  | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | 26,4                                                | –                                     | –                                                                                              | 26,4           |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | 320,0                                  | 24,6                                                                                                                    | –                                 | –                                                   | –                                     | –                                                                                              | 344,6          |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа | 7,5                                    | 3,4                                                                                                                     | –                                 | 1,3                                                 | 4,7                                   | –                                                                                              | 16,9           |
| Средства в банках                                                                                    | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | 349,9                                               | –                                     | –                                                                                              | 349,9          |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                            | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | 2 785,4                                             | –                                     | –                                                                                              | 2 785,4        |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                   | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | 55,9                                  | –                                                                                              | 55,9           |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                              | –                                      | –                                                                                                                       | 34,2                              | –                                                   | –                                     | –                                                                                              | 34,2           |
| Прочие финансовые активы                                                                             | 0,2                                    | 0,6                                                                                                                     | –                                 | 21,1                                                | –                                     | –                                                                                              | 21,9           |
| <b>Итого финансовые активы</b>                                                                       | <b>327,7</b>                           | <b>28,6</b>                                                                                                             | <b>34,2</b>                       | <b>3 459,6</b>                                      | <b>60,6</b>                           | <b>–</b>                                                                                       | <b>3 910,7</b> |
| <b>Финансовые обязательства</b>                                                                      |                                        |                                                                                                                         |                                   |                                                     |                                       |                                                                                                |                |
| Средства банков                                                                                      | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 397,3                                                                                          | 397,3          |
| Средства клиентов                                                                                    | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 2 212,9                                                                                        | 2 212,9        |
| Прочие заемные средства                                                                              | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 185,7                                                                                          | 185,7          |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                    | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 593,1                                                                                          | 593,1          |
| Субординированная задолженность                                                                      | –                                      | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 205,5                                                                                          | 205,5          |
| Прочие финансовые обязательства                                                                      | 40,6                                   | –                                                                                                                       | –                                 | –                                                   | –                                     | 24,9                                                                                           | 65,5           |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>                                                                | <b>40,6</b>                            | <b>–</b>                                                                                                                | <b>–</b>                          | <b>–</b>                                            | <b>–</b>                              | <b>3 619,4</b>                                                                                 | <b>3 660,0</b> |

**Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск финансового убытка в случае невыполнения контрагентом своих договорных обязательств. Кредитные риски, которым подвергается Группа ВТБ, в основном связаны с такими видами банковской деятельности, как кредитование корпоративных клиентов и физических лиц, выдача аккредитивов и гарантий, операции Казначейства, инвестиционно-банковская деятельность и лизинг.

Управление кредитным риском в рамках Группы осуществляется на основе сочетания следующих подходов:

- управление локальным кредитным риском на уровне отдельных участников Группы;
- управление консолидированным кредитным риском на уровне Группы.

В рамках системы управления локальным кредитным риском участники Группы самостоятельно принимают на себя кредитные риски и управляют ими (включая страхование, хеджирование и т.д.) в рамках установленных полномочий и лимитов с учетом индикаторов риска и в соответствии с национальным законодательством и стандартами Группы. Компании Группы несут ответственность за результаты деятельности по кредитованию, за качество своих кредитных портфелей, а также мониторинг и контроль кредитного риска применительно к их портфелям.

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитный риск (продолжение)**

Согласно принятой УКГ "Концепции управления консолидированным риском Группы ВТБ", управление консолидированным кредитным риском включает следующие функции:

- рассмотрение и утверждение стратегии, политики, единых основополагающих принципов и подходов, касающихся деятельности по кредитованию / инвестиционной деятельности и управления кредитным риском и предназначенных для применения в масштабах всей Группы;
- Контроль на консолидированной основе над текущим уровнем кредитного риска и разработка необходимых мер по минимизации рисков (потенциальных убытков).

Управление консолидированным кредитным риском охватывает основные типы активов и внебалансовых обязательств компаний Группы, несущих кредитный риск и требующих контроля над их концентрацией на уровне Группы. Для целей консолидированного контроля и отчетности объем таких операций определяется координирующими органами Группы.

Ниже представлены ключевые элементы управления консолидированным кредитным риском внутри Группы:

- периодический анализ политики Группы ВТБ в области кредитного риска, гармонизация кредитной политики дочерних компаний и приведение ее в соответствие с кредитной политикой Группы;
- установление консолидированных лимитов, портфельных лимитов (включая лимиты по обычным контрагентам / группам взаимосвязанных контрагентов, странам, отраслям экономики), внутренних индикативных ограничений крупного кредитного риска и др.;
- оптимизация и унификация внутригрупповых процедур предоставления кредитов и методов оценки кредитного риска (системы кредитных рейтингов для корпоративных клиентов и кредитных институтов, скоринговые системы – для розничных клиентов);
- оценка размера экономического капитала (капитала, подверженного риску, CaR), достаточного для покрытия кредитных рисков Группы;
- подготовка консолидированной аналитической отчетности по кредитным рискам.

В "Основных принципах и положениях кредитной политики Группы ВТБ", принятых и периодически пересматриваемых УКГ, содержатся основные подходы и стандарты управления рисками и организации кредитных процессов в Группе. Данные принципы обязательны для выполнения каждым дочерним банком Группы, а также определенными финансовыми компаниями в составе Группы. Кредитная политика Группы охватывает, в частности, следующие области:

- функции и обязанности различных комитетов, департаментов ВТБ в области деятельности Группы по кредитованию и управлению кредитным риском;
- вопросы, касающиеся утверждения и пересмотра кредитной политики в дочерних банках ВТБ;
- общие подходы к управлению кредитным риском (лимиты, планирование риска, мониторинг, создание резервов, отчетность и т.д.);
- принципы политики ценообразования (процентные ставки и комиссии) и другие.

Дочерние банки обязаны создать систему управления кредитным риском, а также сформировать кредитную политику и процедуры в соответствии со стандартами Группы.

Политика в области кредитного риска принимается каждым дочерним банком и регулярно анализируется на предмет необходимости изменений, обычно один раз в год или в два года.

Общая (типовая) процедура принятия кредитной политики выглядит следующим образом:

- проекты кредитной политики или поправок к ней, касающихся важных вопросов, подлежат предварительному рассмотрению и утверждению ВТБ и (применительно к рискам по операциям с розничными клиентами) ЗАО "Банк ВТБ 24";
- кредитная политика и поправки к ней утверждаются Наблюдательным советом (Советом директоров) дочернего банка;
- ВТБ имеет право предложить внесение поправок в кредитную политику дочернего банка в рамках централизованного процесса регулирования и контроля над кредитным риском Группы при условии, что такие поправки не противоречат законодательно-нормативным положениям стран, в которых зарегистрированы участники Группы.



**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитный риск (продолжение)**

Полномочия руководства и исполнительных органов участников Группы в части принятия решений о предоставлении кредитов и осуществления операций кредитования определяются учредительными документами этих компаний и применимым местным законодательством.

Надзор за управлением кредитными рисками, а также его координацию в масштабах всей Группы осуществляют следующие органы:

- УКГ;
- КУР;
- Кредитный комитет Группы ВТБ (ККГ);
- Эскалационный комитет Группы ВТБ (ЭКГ).

ККГ является постоянно действующим коллегиальным комитетом, подотчетным УКГ и обладающим полномочиями по принятию решений. ККГ возглавляет руководитель службы управления рисками Группы (старший вице-президент ВТБ, ответственный за управление рисками в масштабах всей Группы), а в состав комитета входят представители департаментов / подразделений ВТБ (по управлению рисками, юридическим вопросам, банковскому обслуживанию корпоративных клиентов, инвестиционно-банковской деятельности и др.). Основные задачи данного комитета перечислены ниже:

- внедрение эффективных механизмов консолидированного управления кредитным риском в Группе ВТБ;
- установление консолидированных лимитов кредитного риска, принимаемого на себя Группой;
- анализ отдельных операций и крупных сделок, проводимых компаниями Группы.

Кроме того, в 2011 году был создан Эскалационный комитет Группы ВТБ, подотчетный УКГ. ЭКГ возглавляет Президент-Председатель Правления, а в состав комитета входят представители высшего руководства ВТБ. Основной целью создания данного Комитета является рассмотрение и принятие окончательных решений по операциям, которые были отклонены ККГ, либо выходят за пределы его полномочий.

В ВТБ ДР отвечает за управление кредитным риском в масштабах всей Группы, включая оптимизацию систем управления кредитным риском и консолидацию соответствующих данных по Группе.

Департамент анализа рисков ЗАО "Банк ВТБ 24" координирует управление кредитными рисками, связанными с розничным кредитованием, в рамках Группы и выполняет следующие задачи:

- разработка систем лимитов рисков, связанных с розничным кредитованием;
- разработка стандартов системы мониторинга и подготовки отчетности рисков, связанных с розничным кредитованием (методология и форматы);
- консолидация отчетов по операциям розничного кредитования Группы;
- мониторинг состояния розничных кредитных портфелей по Группе и управления ими.

Дочерние банки ВТБ, предоставляющие кредиты розничным клиентам, руководствуются Концепцией (основными положениями) Группы по управлению рисками, связанными с розничным кредитованием, которая была разработана ЗАО "Банк ВТБ 24" и одобрена УКГ.

Мониторинг кредитного риска на уровне Группы осуществляется на основании регулярной отчетности, представляемой в ДР дочерними компаниями / банками и отражающей размер кредитного риска на консолидированной основе. ДР подотчетен УКГ.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитный риск (продолжение)**

Ниже в таблице представлена информация о максимальном размере кредитного риска:

|                                                                                                                                                                                                                 | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Балансовые риски</b>                                                                                                                                                                                         |                                  |                                  |
| <b>Денежные средства и краткосрочные активы (за исключением наличных денежных средств)</b>                                                                                                                      | <b>302,7</b>                     | <b>205,4</b>                     |
| <b>Долговые ценные бумаги</b>                                                                                                                                                                                   | <b>623,6</b>                     | <b>306,1</b>                     |
| <b><i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i></b>                                                                                                                                                   | <b><i>341,0</i></b>              | <b><i>211,2</i></b>              |
| долговые ценные бумаги российских компаний и банков                                                                                                                                                             | 237,8                            | 145,5                            |
| долговые ценные бумаги российских федеральных и муниципальных органов власти                                                                                                                                    | 61,6                             | 37,3                             |
| долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти                                                                                                                               | 21,2                             | 8,6                              |
| долговые ценные бумаги иностранных компаний и банков                                                                                                                                                            | 20,4                             | 19,8                             |
| <b><i>Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i></b>                                                                                      | <b><i>19,8</i></b>               | <b><i>17,9</i></b>               |
| долговые ценные бумаги иностранных компаний и банков                                                                                                                                                            | 10,9                             | 8,4                              |
| долговые ценные бумаги российских компаний и банков                                                                                                                                                             | 7,5                              | 4,6                              |
| долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти                                                                                                                               | 1,4                              | 4,9                              |
| <b><i>Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа – предназначенные для торговли</i></b>                                                               | <b><i>3,3</i></b>                | <b><i>6,3</i></b>                |
| долговые ценные бумаги российских компаний и банков                                                                                                                                                             | 2,4                              | 6,1                              |
| долговые ценные бумаги российских федеральных и муниципальных органов власти                                                                                                                                    | 0,9                              | –                                |
| долговые ценные бумаги иностранных компаний и банков                                                                                                                                                            | –                                | 0,1                              |
| долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти                                                                                                                               | –                                | 0,1                              |
| <b><i>Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа, – отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i></b> | <b><i>4,2</i></b>                | <b><i>3,4</i></b>                |
| долговые ценные бумаги российских компаний и банков                                                                                                                                                             | 2,9                              | 1,2                              |
| долговые ценные бумаги иностранных компаний и банков                                                                                                                                                            | 0,8                              | 0,7                              |
| долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти                                                                                                                               | 0,5                              | 1,5                              |
| <b><i>Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа, – имеющиеся в наличии для продажи</i></b>                                                           | <b><i>2,3</i></b>                | <b><i>4,7</i></b>                |
| долговые ценные бумаги российских компаний и банков                                                                                                                                                             | 1,3                              | 1,7                              |
| долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти                                                                                                                               | 0,6                              | 3,0                              |
| долговые ценные бумаги российских федеральных и муниципальных органов власти                                                                                                                                    | 0,4                              | –                                |
| <b><i>Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа, – классифицированные как средства в банках</i></b>                                                  | <b><i>0,4</i></b>                | <b><i>1,3</i></b>                |
| <b><i>Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа, – классифицированные как кредиты и авансы клиентам</i></b>                                          | <b><i>188,3</i></b>              | <b><i>–</i></b>                  |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитный риск (продолжение)**

|                                                                                   | <i>На 31 декабря<br/>2011 г.</i> | <i>На 31 декабря<br/>2010 г.</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>                         | <b>31,9</b>                      | <b>27,1</b>                      |
| долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти | 10,6                             | 16,4                             |
| долговые ценные бумаги российских федеральных и муниципальных органов власти      | 10,2                             | –                                |
| долговые ценные бумаги российских компаний и банков                               | 7,4                              | 1,7                              |
| долговые ценные бумаги иностранных компаний и банков                              | 3,7                              | 9,0                              |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>                    | <b>32,4</b>                      | <b>34,2</b>                      |
| долговые ценные бумаги российских компаний и банков                               | 30,8                             | 30,6                             |
| долговые ценные бумаги российских федеральных и муниципальных органов власти      | 1,1                              | 2,4                              |
| долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти | 0,5                              | 0,8                              |
| долговые ценные бумаги иностранных компаний и банков                              | –                                | 0,4                              |
| <b>Средства в банках</b>                                                          | <b>424,6</b>                     | <b>349,9</b>                     |
| ОЭСР                                                                              | 204,6                            | 163,0                            |
| Россия                                                                            | 170,0                            | 174,5                            |
| Прочие                                                                            | 50,0                             | 12,4                             |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>                                                  | <b>4 301,6</b>                   | <b>2 785,4</b>                   |
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                                                  | <b>3 522,3</b>                   | <b>2 281,7</b>                   |
| Финансирование текущей деятельности                                               | 1 958,7                          | 1 291,4                          |
| Проектное финансирование и прочее                                                 | 1 220,7                          | 811,6                            |
| Финансовая аренда                                                                 | 227,6                            | 130,0                            |
| Договоры обратного "репо"                                                         | 115,3                            | 48,7                             |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                                   | <b>779,3</b>                     | <b>503,7</b>                     |
| Ипотечные кредиты                                                                 | 300,5                            | 207,9                            |
| Кредиты на покупку автомобиля                                                     | 71,8                             | 49,6                             |
| Договоры обратного "репо"                                                         | 3,4                              | 3,1                              |
| Потребительские кредиты и прочее                                                  | 403,6                            | 243,1                            |
| <b>Риск по свопам на дефолт по кредиту</b>                                        | <b>9,7</b>                       | <b>0,1</b>                       |
| продажа свопов на дефолт по кредиту                                               | 8,5                              | –                                |
| покупка свопов на дефолт по кредиту                                               | 1,2                              | 0,1                              |
| <b>Прочие финансовые активы</b>                                                   | <b>16,8</b>                      | <b>21,1</b>                      |
| <b>Итого балансовые риски</b>                                                     | <b>5 679,0</b>                   | <b>3 668,0</b>                   |
| <b>Внебалансовые риски</b>                                                        |                                  |                                  |
| Гарантии выданные                                                                 | 510,9                            | 216,5                            |
| Неиспользованные кредитные линии                                                  | 43,1                             | 21,5                             |
| Импортные аккредитивы                                                             | 34,3                             | 27,0                             |
| Обязательства по предоставлению кредитов                                          | 36,7                             | –                                |
| <b>Итого внебалансовые риски</b>                                                  | <b>625,0</b>                     | <b>265,0</b>                     |
| <b>Итого максимальный размер кредитного риска</b>                                 | <b>6 304,0</b>                   | <b>3 933,0</b>                   |

**Общий размер кредитного риска**

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

38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Кредитное качество по классам средств в банках и финансовых активов, классифицированных как средства в банках, заложенных по договорам "репо"**

Анализ кредитного качества средств в банках и финансовых активов, классифицированных как средства в банках, заложенных по договорам "репо" (до вычета резерва), которые не являются ни просроченными, ни обесцененными на 31 декабря 2011 года, представлен в таблице ниже:

|                                                                                                                                                                                                          | <b>Необесцененные</b>                     |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                          | <b>Оцененные на индивидуальной основе</b> | <b>Оцененные на коллективной основе</b> |
| <b>Средства в банках</b>                                                                                                                                                                                 | <b>261,7</b>                              | <b>162,9</b>                            |
| Россия                                                                                                                                                                                                   | 120,7                                     | 49,3                                    |
| ОЭСР                                                                                                                                                                                                     | 100,9                                     | 103,7                                   |
| Прочие страны                                                                                                                                                                                            | 40,1                                      | 9,9                                     |
| <b>Финансовые активы, классифицированные как средства в банках, заложенные по договорам "репо"</b>                                                                                                       | <b>0,4</b>                                | <b>–</b>                                |
| Россия                                                                                                                                                                                                   | 0,4                                       | –                                       |
| <b>Итого средства в банках и финансовые активы, классифицированные как средства в банках, заложенные по договорам "репо" (до вычета резерва), которые не являются ни просроченными, ни обесцененными</b> | <b>262,1</b>                              | <b>162,9</b>                            |

Анализ кредитного качества средств в банках и финансовых активов, классифицированных как средства в банках, заложенных по договорам "репо" (до вычета резерва), которые не являются ни просроченными, ни обесцененными на 31 декабря 2010 года, представлен в таблице ниже:

|                                                                                                                                                                                                          | <b>Необесцененные</b>                     |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                          | <b>Оцененные на индивидуальной основе</b> | <b>Оцененные на коллективной основе</b> |
| <b>Средства в банках</b>                                                                                                                                                                                 | <b>181,3</b>                              | <b>168,8</b>                            |
| Россия                                                                                                                                                                                                   | 101,0                                     | 73,9                                    |
| ОЭСР                                                                                                                                                                                                     | 75,9                                      | 87,1                                    |
| Прочие страны                                                                                                                                                                                            | 4,4                                       | 7,8                                     |
| <b>Финансовые активы, классифицированные как средства в банках, заложенные по договорам "репо"</b>                                                                                                       | <b>1,3</b>                                | <b>–</b>                                |
| Россия                                                                                                                                                                                                   | 1,3                                       | –                                       |
| <b>Итого средства в банках и финансовые активы, классифицированные как средства в банках, заложенные по договорам "репо" (до вычета резерва), которые не являются ни просроченными, ни обесцененными</b> | <b>182,6</b>                              | <b>168,8</b>                            |

Необесцененные средства в банках, оцениваемые на индивидуальной основе, впоследствии группируются в пулы кредитов, оцениваемых на коллективной основе.

**Кредитное качество по классам кредитов и авансов клиентам**

Кредитное качество кредитов и авансов клиентам представлено в разрезе пяти категорий:

- Благополучные – норма резервирования от 0% до 2%;
- Требующие контроля – норма резервирования от 2% до 5%;
- Субстандартные – норма резервирования от 5% до 20%;
- Сомнительные – норма резервирования от 20% до 50%;
- Убыточные – норма резервирования от 50% до 100%.

Норма (ставка) резервирования представляет собой взвешенное отношение суммы резерва под обесценение к общей сумме кредитного портфеля по данному пулу кредитов, обладающих аналогичными характеристиками кредитного риска до вычета резерва, или взвешенное отношение суммы резерва под обесценение к общей сумме кредита, оцениваемого на индивидуальной основе до вычета резерва.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитное качество по классам кредитов и авансов клиентам (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам и финансовых активов, классифицированных как кредиты и авансы клиентам, заложенных по договорам "репо" (до вычета резерва), оцененных на индивидуальной основе, по состоянию на 31 декабря 2011 года. Для кредитов, оцененных на индивидуальной основе и не отнесенных к категории обесцененных, резерв впоследствии создавался на коллективной основе.

|                                                                                                                                                                                                      | <b>Необесцененные</b>      |                                     |                             | <b>Обесцененные</b>       |                        | <b>Итого</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                      | <b>Благопо-<br/>лучные</b> | <b>Требу-<br/>ющие<br/>контроля</b> | <b>Субстан-<br/>дартные</b> | <b>Сомни-<br/>тельные</b> | <b>Убыточ-<br/>ные</b> |                |
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                                                                                                                                                                     | <b>1 445,2</b>             | <b>271,6</b>                        | <b>258,2</b>                | <b>29,6</b>               | <b>203,0</b>           | <b>2 207,6</b> |
| Финансовая аренда                                                                                                                                                                                    | 74,7                       | 23,7                                | 3,7                         | 10,7                      | 10,4                   | 123,2          |
| Финансирование текущей<br>деятельности                                                                                                                                                               | 509,8                      | 140,6                               | 136,9                       | 16,0                      | 107,8                  | 911,1          |
| Договоры обратного "репо"                                                                                                                                                                            | 57,8                       | —                                   | —                           | —                         | —                      | 57,8           |
| Проектное финансирование и прочее                                                                                                                                                                    | 802,9                      | 107,3                               | 117,6                       | 2,9                       | 84,8                   | 1 115,5        |
| <b>Финансовые активы,<br/>классифицированные как<br/>кредиты и авансы клиентам,<br/>заложенные по договорам "репо"</b>                                                                               | <b>188,3</b>               | <b>—</b>                            | <b>—</b>                    | <b>—</b>                  | <b>—</b>               | <b>188,3</b>   |
| Финансирование текущей<br>деятельности                                                                                                                                                               | 188,3                      | —                                   | —                           | —                         | —                      | 188,3          |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                                                                                                                                                      | <b>4,6</b>                 | <b>—</b>                            | <b>—</b>                    | <b>1,0</b>                | <b>6,1</b>             | <b>11,7</b>    |
| Ипотечные кредиты                                                                                                                                                                                    | 0,8                        | —                                   | —                           | 0,1                       | 5,5                    | 6,4            |
| Кредиты на покупку автомобиля                                                                                                                                                                        | —                          | —                                   | —                           | —                         | 0,3                    | 0,3            |
| Потребительские кредиты и прочее                                                                                                                                                                     | 3,8                        | —                                   | —                           | 0,9                       | 0,3                    | 5,0            |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам и<br/>финансовые активы,<br/>классифицированные как кредиты<br/>и авансы клиентам, заложенные<br/>по договорам "репо", оцененные<br/>на индивидуальной основе</b> | <b>1 638,1</b>             | <b>271,6</b>                        | <b>258,2</b>                | <b>30,6</b>               | <b>209,1</b>           | <b>2 407,6</b> |

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам и финансовых активов, классифицированных как кредиты и авансы клиентам, заложенных по договорам "репо" (до вычета резерва), оцененных на коллективной основе, по состоянию на 31 декабря 2011 года.

|                                                                                  | <b>Благопо-<br/>лучные</b> | <b>Требу-<br/>ющие<br/>контроля</b> | <b>Субстан-<br/>дартные</b> | <b>Сомни-<br/>тельные</b> | <b>Убыточ-<br/>ные</b> | <b>Итого</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                                                 | <b>1 172,6</b>             | <b>269,8</b>                        | <b>104,5</b>                | <b>1,1</b>                | <b>10,4</b>            | <b>1 558,4</b> |
| Финансовая аренда                                                                | 114,6                      | 5,8                                 | 0,5                         | —                         | —                      | 120,9          |
| Финансирование текущей<br>деятельности                                           | 834,8                      | 249,8                               | 84,8                        | 1,1                       | 10,3                   | 1 180,8        |
| Договоры обратного "репо"                                                        | 57,5                       | —                                   | —                           | —                         | —                      | 57,5           |
| Проектное финансирование и прочее                                                | 165,7                      | 14,2                                | 19,2                        | —                         | 0,1                    | 199,2          |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                                  | <b>741,6</b>               | <b>4,2</b>                          | <b>14,1</b>                 | <b>17,0</b>               | <b>35,5</b>            | <b>812,4</b>   |
| Ипотечные кредиты                                                                | 284,2                      | 0,2                                 | 3,3                         | 13,2                      | 1,7                    | 302,6          |
| Кредиты на покупку автомобиля                                                    | 69,7                       | 1,6                                 | 0,1                         | 0,3                       | 3,5                    | 75,2           |
| Договоры обратного "репо"                                                        | 3,4                        | —                                   | —                           | —                         | —                      | 3,4            |
| Потребительские кредиты и прочее                                                 | 384,3                      | 2,4                                 | 10,7                        | 3,5                       | 30,3                   | 431,2          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам,<br/>оцененные на коллективной<br/>основе</b> | <b>1 914,2</b>             | <b>274,0</b>                        | <b>118,6</b>                | <b>18,1</b>               | <b>45,9</b>            | <b>2 370,8</b> |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитное качество по классам кредитов и авансов клиентам (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва), оцененных на индивидуальной основе, по состоянию на 31 декабря 2010 года. Для кредитов, оцененных на индивидуальной основе и не отнесенных к категории обесцененных, резерв впоследствии создавался на коллективной основе.

|                                                                            | <b>Необесцененные</b> |                           |                       | <b>Обесцененные</b> |                  | <b>Итого</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|----------------|
|                                                                            | <b>Благополучные</b>  | <b>Требующие контроля</b> | <b>Субстандартные</b> | <b>Сомнительные</b> | <b>Убыточные</b> |                |
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                                           | <b>1 074,9</b>        | <b>129,2</b>              | <b>264,7</b>          | <b>55,2</b>         | <b>183,9</b>     | <b>1 707,9</b> |
| Финансовая аренда                                                          | 20,0                  | 34,5                      | 0,2                   | 13,5                | 8,6              | 76,8           |
| Финансирование текущей деятельности                                        | 451,6                 | 78,9                      | 102,5                 | 32,2                | 112,3            | 777,5          |
| Договоры обратного "репо"                                                  | 16,1                  | 0,4                       | —                     | —                   | —                | 16,5           |
| Проектное финансирование и прочее                                          | 587,2                 | 15,4                      | 162,0                 | 9,5                 | 63,0             | 837,1          |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                            | <b>6,6</b>            | <b>—</b>                  | <b>0,3</b>            | <b>1,3</b>          | <b>4,8</b>       | <b>13,0</b>    |
| Ипотечные кредиты                                                          | 1,3                   | —                         | 0,3                   | 0,7                 | 4,4              | 6,7            |
| Кредиты на покупку автомобиля                                              | —                     | —                         | —                     | —                   | 0,1              | 0,1            |
| Потребительские кредиты и прочее                                           | 5,3                   | —                         | —                     | 0,6                 | 0,3              | 6,2            |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на индивидуальной основе</b> | <b>1 081,5</b>        | <b>129,2</b>              | <b>265,0</b>          | <b>56,5</b>         | <b>188,7</b>     | <b>1 720,9</b> |

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва), оцененных на коллективной основе, по состоянию на 31 декабря 2010 года.

|                                                                          | <b>Благополучные</b> | <b>Требующие контроля</b> | <b>Субстандартные</b> | <b>Сомнительные</b> | <b>Убыточные</b> | <b>Итого</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|----------------|
|                                                                          |                      |                           |                       |                     |                  |                |
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                                         | <b>479,7</b>         | <b>133,3</b>              | <b>161,9</b>          | <b>22,0</b>         | <b>13,3</b>      | <b>810,2</b>   |
| Финансовая аренда                                                        | 54,3                 | 10,6                      | 0,5                   | —                   | —                | 65,4           |
| Финансирование текущей деятельности                                      | 359,8                | 108,1                     | 158,2                 | 21,4                | 13,2             | 660,7          |
| Договоры обратного "репо"                                                | 32,3                 | —                         | —                     | —                   | —                | 32,3           |
| Проектное финансирование и прочее                                        | 33,3                 | 14,6                      | 3,2                   | 0,6                 | 0,1              | 51,8           |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                          | <b>473,6</b>         | <b>1,9</b>                | <b>9,8</b>            | <b>15,9</b>         | <b>27,3</b>      | <b>528,5</b>   |
| Ипотечные кредиты                                                        | 192,7                | 0,3                       | 2,7                   | 13,2                | 1,6              | 210,5          |
| Кредиты на покупку автомобиля                                            | 48,2                 | 1,1                       | 0,2                   | 0,5                 | 2,7              | 52,7           |
| Договоры обратного "репо"                                                | 3,1                  | —                         | —                     | —                   | —                | 3,1            |
| Потребительские кредиты и прочее                                         | 229,6                | 0,5                       | 6,9                   | 2,2                 | 23,0             | 262,2          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на коллективной основе</b> | <b>953,3</b>         | <b>135,2</b>              | <b>171,7</b>          | <b>37,9</b>         | <b>40,6</b>      | <b>1 338,7</b> |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитное качество по классам кредитов и авансов клиентам (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам и финансовых активов, классифицированных как кредиты и авансы клиентам, заложенных по договорам "репо" (до вычета резерва), которые не являются ни просроченными, ни обесцененными, по состоянию на 31 декабря 2011 года.

|                                                                                                                                                              | <b>Благопо-<br/>лучные</b> | <b>Требую-<br/>щие<br/>контроля</b> | <b>Субстан-<br/>дартные</b> | <b>Сомни-<br/>тельные</b> | <b>Убыточ-<br/>ные</b> | <b>Итого</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                                                                                                                             | <b>2 613,4</b>             | <b>539,8</b>                        | <b>354,2</b>                | <b>0,5</b>                | <b>0,1</b>             | <b>3 508,0</b> |
| Финансовая аренда                                                                                                                                            | 189,4                      | 29,0                                | 4,1                         | –                         | –                      | 222,5          |
| Финансирование текущей<br>деятельности                                                                                                                       | 1 343,0                    | 389,3                               | 218,3                       | 0,5                       | 0,1                    | 1 951,2        |
| Договоры обратного "репо"                                                                                                                                    | 115,2                      | –                                   | –                           | –                         | –                      | 115,2          |
| Проектное финансирование и прочее                                                                                                                            | 965,8                      | 121,5                               | 131,8                       | –                         | –                      | 1 219,1        |
| <b>Финансовые активы,<br/>классифицированные как<br/>кредиты и авансы клиентам,<br/>заложенные по договорам "репо"</b>                                       | <b>188,3</b>               | <b>–</b>                            | <b>–</b>                    | <b>–</b>                  | <b>–</b>               | <b>188,3</b>   |
| Финансирование текущей<br>деятельности                                                                                                                       | 188,3                      | –                                   | –                           | –                         | –                      | 188,3          |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                                                                                                              | <b>743,7</b>               | <b>3,9</b>                          | <b>13,0</b>                 | <b>7,0</b>                | <b>12,9</b>            | <b>780,5</b>   |
| Ипотечные кредиты                                                                                                                                            | 283,9                      | 0,1                                 | 2,7                         | 3,5                       | 1,3                    | 291,5          |
| Кредиты на покупку автомобиля                                                                                                                                | 69,9                       | 1,5                                 | 0,1                         | 0,3                       | 0,7                    | 72,5           |
| Договоры обратного "репо"                                                                                                                                    | 3,4                        | –                                   | –                           | –                         | –                      | 3,4            |
| Потребительские кредиты и прочее                                                                                                                             | 386,5                      | 2,3                                 | 10,2                        | 3,2                       | 10,9                   | 413,1          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам<br/>и финансовые активы,<br/>классифицированные как<br/>кредиты и авансы клиентам,<br/>заложенные по договорам "репо"</b> | <b>3 545,4</b>             | <b>543,7</b>                        | <b>367,2</b>                | <b>7,5</b>                | <b>13,0</b>            | <b>4 476,8</b> |

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам не просроченных и не обесцененных кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва), по состоянию на 31 декабря 2010 года.

|                                        | <b>Благопо-<br/>лучные</b> | <b>Требую-<br/>щие<br/>контроля</b> | <b>Субстан-<br/>дартные</b> | <b>Сомни-<br/>тельные</b> | <b>Убыточ-<br/>ные</b> | <b>Итого</b>   |
|----------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>       | <b>1 549,9</b>             | <b>256,9</b>                        | <b>423,5</b>                | <b>20,1</b>               | <b>1,3</b>             | <b>2 251,7</b> |
| Финансовая аренда                      | 74,4                       | 41,1                                | 0,7                         | –                         | –                      | 116,2          |
| Финансирование текущей<br>деятельности | 808,2                      | 185,4                               | 257,8                       | 20,1                      | 1,2                    | 1 272,7        |
| Договоры обратного "репо"              | 48,4                       | 0,4                                 | –                           | –                         | –                      | 48,8           |
| Проектное финансирование и прочее      | 618,9                      | 30,0                                | 165,0                       | –                         | 0,1                    | 814,0          |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>        | <b>478,8</b>               | <b>1,5</b>                          | <b>9,4</b>                  | <b>8,1</b>                | <b>10,4</b>            | <b>508,2</b>   |
| Ипотечные кредиты                      | 192,6                      | –                                   | 2,7                         | 5,6                       | 1,1                    | 202,0          |
| Кредиты на покупку автомобиля          | 48,3                       | 1,0                                 | 0,2                         | 0,5                       | 0,8                    | 50,8           |
| Договоры обратного "репо"              | 3,1                        | –                                   | –                           | –                         | –                      | 3,1            |
| Потребительские кредиты и прочее       | 234,8                      | 0,5                                 | 6,5                         | 2,0                       | 8,5                    | 252,3          |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам</b> | <b>2 028,7</b>             | <b>258,4</b>                        | <b>432,9</b>                | <b>28,2</b>               | <b>11,7</b>            | <b>2 759,9</b> |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Кредитное качество по классам кредитов и авансов клиентам (продолжение)**

В таблице ниже представлен анализ кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва), оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, по отраслям по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

|                                                                                                 | <b>На 31 декабря<br/>2011 г.</b> | <b>На 31 декабря<br/>2010 г.</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Торговля и коммерция                                                                            | 47,6                             | 56,2                             |
| Строительство                                                                                   | 47,0                             | 41,7                             |
| Нефтегазовая отрасль                                                                            | 46,3                             | 44,2                             |
| Промышленное производство                                                                       | 25,5                             | 32,4                             |
| Пищевая промышленность и сельское хозяйство                                                     | 24,7                             | 23,1                             |
| Транспорт                                                                                       | 16,1                             | 19,9                             |
| Финансы                                                                                         | 7,3                              | 8,3                              |
| Физические лица                                                                                 | 7,1                              | 6,1                              |
| Металлы                                                                                         | 6,1                              | 2,3                              |
| Химическая промышленность                                                                       | 2,6                              | 1,6                              |
| Телекоммуникации и средства массовой информации                                                 | 1,3                              | 0,7                              |
| Энергетика                                                                                      | 0,8                              | 0,7                              |
| Угольная промышленность                                                                         | 0,7                              | 2,9                              |
| Прочее                                                                                          | 6,6                              | 5,1                              |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на индивидуальной<br/>основе как обесцененные</b> | <b>239,7</b>                     | <b>245,2</b>                     |

В таблице ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва) по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, по классам, по состоянию на 31 декабря 2011 года.

|                                                                                 | <b>От 1 до<br/>30 дней</b> | <b>От 31 до<br/>60 дней</b> | <b>От 61 до<br/>90 дней</b> | <b>От 91 до<br/>180 дней</b> | <b>От<br/>181 дня<br/>до 1 года</b> | <b>Свыше<br/>1 года</b> | <b>Итого</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Кредиты юридическим<br/>лицам</b>                                            | <b>10,0</b>                | <b>1,8</b>                  | <b>4,8</b>                  | <b>12,2</b>                  | <b>4,8</b>                          | <b>7,3</b>              | <b>40,9</b>  |
| Финансовая аренда                                                               | 5,6                        | 0,1                         | 0,9                         | 0,6                          | 0,8                                 | 1,3                     | 9,3          |
| Финансирование текущей<br>деятельности                                          | 3,6                        | 0,9                         | 0,5                         | 3,1                          | 0,4                                 | 4,4                     | 12,9         |
| Проектное финансирование и<br>прочее                                            | 0,8                        | 0,8                         | 3,4                         | 8,5                          | 3,6                                 | 1,6                     | 18,7         |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                                 | <b>17,8</b>                | <b>1,5</b>                  | <b>1,2</b>                  | <b>0,2</b>                   | <b>0,1</b>                          | <b>0,7</b>              | <b>21,5</b>  |
| Ипотечные кредиты                                                               | 4,8                        | 1,0                         | 1,1                         | 0,1                          | —                                   | 0,2                     | 7,2          |
| Кредиты на покупку<br>автомобиля                                                | 1,7                        | 0,1                         | —                           | —                            | —                                   | 0,1                     | 1,9          |
| Потребительские кредиты и<br>прочее                                             | 11,3                       | 0,4                         | 0,1                         | 0,1                          | 0,1                                 | 0,4                     | 12,4         |
| <b>Итого просроченные, но не<br/>обесцененные кредиты и<br/>авансы клиентам</b> | <b>27,8</b>                | <b>3,3</b>                  | <b>6,0</b>                  | <b>12,4</b>                  | <b>4,9</b>                          | <b>8,0</b>              | <b>62,4</b>  |



## 38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

## Кредитное качество по классам кредитов и авансов клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва) по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, по классам по состоянию на 31 декабря 2010 года.

|                                                                                 | От 1 до<br>30 дней | От 31 до<br>60 дней | От 61 до<br>90 дней | От 91 до<br>180 дней | От<br>181 дня<br>до 1 года | Свыше<br>1 года | Итого       |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------------|-----------------|-------------|
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>                                                | <b>2,2</b>         | <b>2,7</b>          | <b>3,2</b>          | <b>5,2</b>           | <b>21,7</b>                | <b>17,7</b>     | <b>52,7</b> |
| Финансовая аренда                                                               | 0,2                | –                   | –                   | 0,3                  | 16,5                       | 1,2             | 18,2        |
| Финансирование текущей<br>деятельности                                          | 1,8                | 1,1                 | 2,4                 | 4,6                  | 5,2                        | 15,4            | 30,5        |
| Проектное финансирование и<br>прочее                                            | 0,2                | 1,6                 | 0,8                 | 0,3                  | –                          | 1,1             | 4,0         |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>                                                 | <b>13,0</b>        | <b>0,8</b>          | <b>1,3</b>          | <b>0,7</b>           | <b>3,5</b>                 | <b>19,5</b>     | <b>38,8</b> |
| Ипотечные кредиты                                                               | 5,0                | 0,7                 | 1,2                 | 0,4                  | 1,1                        | 6,0             | 14,4        |
| Кредиты на покупку автомобиля                                                   | 1,2                | –                   | –                   | –                    | 0,3                        | 1,5             | 3,0         |
| Потребительские кредиты и<br>прочее                                             | 6,8                | 0,1                 | 0,1                 | 0,3                  | 2,1                        | 12,0            | 21,4        |
| <b>Итого просроченные, но не<br/>обесцененные кредиты и<br/>авансы клиентам</b> | <b>15,2</b>        | <b>3,5</b>          | <b>4,5</b>          | <b>5,9</b>           | <b>25,2</b>                | <b>37,2</b>     | <b>91,5</b> |

Отраженная в таблице выше сумма просроченных кредитов и авансов включает в себя полную сумму задолженности по кредитам, из которой текущая часть составляет 0,5 миллиарда рублей, а просроченная часть составляет 61,9 миллиарда рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 года: 37,0 миллиарда рублей и 54,5 миллиарда рублей, соответственно).

## Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Управление уровнем кредитного риска осуществляется, в частности, путем получения залога и поручительств (гарантий) государственных органов власти, компаний и физических лиц.

Размер и вид обеспечения, принимаемого Группой, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Группой установлены принципы в отношении приемлемых видов обеспечения и параметров оценки.

Обеспечение, получаемое Группой от заемщиков в рамках урегулирования задолженности по кредитам, обычно представляет собой недвижимость, запасы и торговую дебиторскую задолженность.

Группа также может получить от контрагентов ценные бумаги и гарантии в качестве обеспечения по всем видам кредитов.

Перечень приемлемых видов кредитного обеспечения периодически пересматривается. Возможно комбинированное использование различных видов кредитного обеспечения. В случаях, когда обеспечением по кредиту выступают гарантии полученные, Группа анализирует финансовые результаты деятельности гаранта, за исключением случаев получения гарантий государственных органов власти.

Группой разработан ряд требований к каждому виду кредитного обеспечения. Стоимость имущества, переданного в залог, определяется исходя из его рыночной стоимости с учетом дисконта на ликвидность. Расчетная стоимость активов, передаваемых в обеспечение, должна быть достаточной для выплаты основной суммы долга, процентов, комиссионных и расходов по обеспечению исполнения залоговых обязательств. Дисконт на ликвидность по различным видам залогового обеспечения варьируется от 15% до 70%.

Оценка и принятие каждого вида и объекта обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, Группа принимает обеспечение с тем, чтобы гарантировать, где это применимо, получение и поддержание адекватной разницы в суммах обеспечения и кредитного риска в течение всего срока действия кредитного продукта. Соответствующее подразделение, ответственное за оценку обеспечения, устанавливает параметры по каждому конкретному кредитному продукту.

## 38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

## Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск (продолжение)

В случаях, когда обеспечением по кредиту выступает залоговое имущество, заемщик обязан застраховать соответствующие активы и назначить Группу выгодоприобретателем по страховому полису. Группа проводит комплексную оценку застрахованного залогового имущества, которая предусматривает оценку уровня риска, возникающего в связи с проведением кредитной операции, финансового состояния заемщика и риска утраты залогового имущества.

Обеспечение, как правило, принимается с целью повышения вероятности положительного решения по кредитной заявке, а не для использования в качестве единственного основания для ее одобрения. В случае одобрения кредита, предоставляемого под обеспечение, в форме Заявки на получение кредита необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Представителем банка по возможности проводится проверка физического существования предлагаемого обеспечения.

Группа проводит переоценку справедливой стоимости залогового имущества с частотой, установленной для каждого конкретного вида залога, и при необходимости требует предоставления дополнительного залога либо других приемлемых видов кредитного обеспечения.

Информация о финансовом влиянии залогового обеспечения представлена ниже через раскрытие балансовой стоимости портфеля кредитов клиентам отдельно по: (i) кредитам, по которым стоимость обеспечения и других инструментов, снижающих кредитный риск, эквивалентна либо превышает балансовую стоимость кредита ("избыточно обеспеченные") и (ii) кредитам, балансовая стоимость которых превышает стоимость обеспечения и других инструментов, снижающих кредитный риск, либо полученное кредитное обеспечение, по мнению Группы, недостаточно для снижения кредитного риска ("недостаточно обеспеченные").

По состоянию на отчетную дату, "избыточно обеспеченные" кредиты рассматривались Группой как кредиты, с минимальным кредитным риском. По "недостаточно обеспеченным" кредитам, величина кредитного риска, сниженного в результате получения кредитного обеспечения, оценивается Группой в диапазоне от 0% до 75% от балансовой стоимости кредита.

Ниже представлено влияние обеспечения по классам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

|                                        | На 31 декабря 2011 г.  |                           | На 31 декабря 2010 г.  |                           |
|----------------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|                                        | Избыточно обеспеченные | Недостаточно обеспеченные | Избыточно обеспеченные | Недостаточно обеспеченные |
| <b>Кредиты юридическим лицам</b>       | <b>2 311,3</b>         | <b>1 454,7</b>            | <b>1 617,8</b>         | <b>900,3</b>              |
| Финансовая аренда                      | 205,8                  | 38,3                      | 101,2                  | 41,0                      |
| Финансирование текущей деятельности    | 1 348,4                | 743,5                     | 860,5                  | 577,7                     |
| Договоры обратного "репо"              | 115,3                  | –                         | 48,8                   | –                         |
| Проектное финансирование и прочее      | 641,8                  | 672,9                     | 607,3                  | 281,6                     |
| <b>Кредиты физическим лицам</b>        | <b>727,4</b>           | <b>96,7</b>               | <b>484,7</b>           | <b>56,8</b>               |
| Ипотека                                | 305,2                  | 3,8                       | 211,6                  | 5,6                       |
| Кредиты на покупку автомобиля          | 75,3                   | 0,2                       | 52,4                   | 0,4                       |
| Договоры обратного "репо"              | 3,4                    | –                         | 3,1                    | –                         |
| Потребительские кредиты и прочее       | 343,5                  | 92,7                      | 217,6                  | 50,8                      |
| <b>Итого кредиты и авансы клиентам</b> | <b>3 038,7</b>         | <b>1 551,4</b>            | <b>2 102,5</b>         | <b>957,1</b>              |

Согласно политике Группы, имущество, на которое обращено взыскание, реализуется в порядке, установленном внутренними правилами и законодательством. Поступления от реализации имущества используются для уменьшения или погашения существующей задолженности.

## 38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

## Обращение взыскания на обеспечение путем его изъятия

В 2011 и 2010 годах в соответствии с дополнительными соглашениями, заключенными со своими заемщиками, Группа получила активы, ранее являвшиеся обеспечением по предоставленным кредитам, в обмен на урегулирование задолженности этих заемщиков перед Группой. В следующей таблице представлена балансовая стоимость и характер активов, полученных в качестве обеспечения и перешедших в собственность Группы в соответствующем году:

|                                                                                       | 2011 г.    | 2010 г.     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Инвестиционная недвижимость                                                           | 4,5        | 13,1        |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 0,6        | –           |
| Основные средства                                                                     | –          | 3,6         |
| Инвестиции в ассоциированные и дочерние компании                                      | –          | 0,9         |
| Прочие активы                                                                         | 3,7        | 1,8         |
| <b>Итого активы, полученные путем обращения взыскания на обеспечение, за период</b>   | <b>8,8</b> | <b>19,4</b> |

После завершения процедур передачи указанные активы были отражены в учете в соответствии с учетной политикой Группы и включены в соответствующие статьи отчета о финансовом положении.

В таблице ниже представлены балансовая стоимость и характер активов, полученных и удерживаемых по состоянию на отчетную дату:

|                                                                                       | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Инвестиционная недвижимость                                                           | 72,4                     | 68,9                     |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                        | 5,9                      | 5,9                      |
| Основные средства                                                                     | 4,8                      | 8,6                      |
| Прочие активы                                                                         | 2,2                      | 0,9                      |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 0,6                      | –                        |
| <b>Итого активы, полученные путем обращения взыскания на обеспечение</b>              | <b>85,9</b>              | <b>84,3</b>              |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Концентрация риска по географическому принципу**

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2011 года:

|                                                                                                      | <i>Россия</i>  | <i>ОЭСР</i>    | <i>Прочие страны</i> | <i>Итого</i>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                        |                |                |                      |                |
| Денежные средства и краткосрочные активы                                                             | 307,7          | 80,5           | 18,8                 | <b>407,0</b>   |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                  | 58,3           | 2,5            | 11,1                 | <b>71,9</b>    |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | 461,6          | 68,5           | 41,4                 | <b>571,5</b>   |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа | 196,6          | 0,2            | 1,8                  | <b>198,6</b>   |
| Средства в банках                                                                                    | 170,0          | 204,6          | 50,0                 | <b>424,6</b>   |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                            | 3 112,4        | 164,4          | 1 024,8              | <b>4 301,6</b> |
| Активы группы выбытия, предназначенной для продажи                                                   | –              | –              | 10,3                 | <b>10,3</b>    |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                   | 142,2          | 11,7           | 13,8                 | <b>167,7</b>   |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                                       | 26,5           | 1,5            | 4,5                  | <b>32,5</b>    |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                              | 31,9           | –              | 0,5                  | <b>32,4</b>    |
| Основные средства                                                                                    | 103,2          | 3,1            | 10,5                 | <b>116,8</b>   |
| Инвестиционная недвижимость                                                                          | 118,6          | –              | 3,9                  | <b>122,5</b>   |
| Нематериальные активы и гудвил                                                                       | 139,6          | 0,6            | 1,0                  | <b>141,2</b>   |
| Отложенный налоговый актив                                                                           | 32,6           | 3,2            | 6,9                  | <b>42,7</b>    |
| Прочие активы                                                                                        | 127,0          | 7,3            | 14,0                 | <b>148,3</b>   |
| <b>Итого активы</b>                                                                                  | <b>5 028,2</b> | <b>548,1</b>   | <b>1 213,3</b>       | <b>6 789,6</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                 |                |                |                      |                |
| Средства банков                                                                                      | 440,3          | 164,5          | 94,9                 | <b>699,7</b>   |
| Средства клиентов                                                                                    | 3 331,8        | 78,1           | 186,8                | <b>3 596,7</b> |
| Обязательства группы выбытия, предназначенной для продажи                                            | –              | –              | 8,5                  | <b>8,5</b>     |
| Прочие заемные средства                                                                              | 570,5          | 152,0          | 12,1                 | <b>734,6</b>   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                    | 299,5          | 358,0          | 7,0                  | <b>664,5</b>   |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                   | 9,1            | –              | 0,9                  | <b>10,0</b>    |
| Прочие обязательства                                                                                 | 100,4          | 103,5          | 5,5                  | <b>209,4</b>   |
| Субординированная задолженность                                                                      | 207,0          | 34,1           | –                    | <b>241,1</b>   |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                           | <b>4 958,6</b> | <b>890,2</b>   | <b>315,7</b>         | <b>6 164,5</b> |
| <b>Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам</b>                                          | <b>69,6</b>    | <b>(342,1)</b> | <b>897,6</b>         | <b>625,1</b>   |
| <b>Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – обязательства кредитного характера</b>  | <b>537,2</b>   | <b>23,9</b>    | <b>63,9</b>          | <b>625,0</b>   |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Концентрация риска по географическому признаку (продолжение)**

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2010 года:

|                                                                                                      | <i>Россия</i>  | <i>ОЭСР</i>    | <i>Прочие страны</i> | <i>Итого</i>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                        |                |                |                      |                |
| Денежные средства и краткосрочные активы                                                             | 177,8          | 83,8           | 13,9                 | <b>275,5</b>   |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                  | 19,0           | 1,6            | 5,8                  | <b>26,4</b>    |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | 283,3          | 45,4           | 15,9                 | <b>344,6</b>   |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа | 11,5           | 5,0            | 0,4                  | <b>16,9</b>    |
| Средства в банках                                                                                    | 174,5          | 163,0          | 12,4                 | <b>349,9</b>   |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                            | 1 919,4        | 71,9           | 794,1                | <b>2 785,4</b> |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                   | 26,3           | 15,7           | 13,9                 | <b>55,9</b>    |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                                       | 11,8           | 2,1            | 1,8                  | <b>15,7</b>    |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                              | 33,0           | 0,4            | 0,8                  | <b>34,2</b>    |
| Основные средства                                                                                    | 103,1          | 3,2            | 6,9                  | <b>113,2</b>   |
| Инвестиционная недвижимость                                                                          | 101,4          | –              | 0,8                  | <b>102,2</b>   |
| Нематериальные активы и гудвил                                                                       | 29,2           | 0,5            | 0,8                  | <b>30,5</b>    |
| Отложенный налоговый актив                                                                           | 32,0           | 4,3            | 1,6                  | <b>37,9</b>    |
| Прочие активы                                                                                        | 78,4           | 10,8           | 13,4                 | <b>102,6</b>   |
| <b>Итого активы</b>                                                                                  | <b>3 000,7</b> | <b>407,7</b>   | <b>882,5</b>         | <b>4 290,9</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                 |                |                |                      |                |
| Средства банков                                                                                      | 275,9          | 81,0           | 40,4                 | <b>397,3</b>   |
| Средства клиентов                                                                                    | 2 045,5        | 28,0           | 139,4                | <b>2 212,9</b> |
| Прочие заемные средства                                                                              | 63,5           | 114,7          | 7,5                  | <b>185,7</b>   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                    | 251,5          | 338,9          | 2,7                  | <b>593,1</b>   |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                   | 6,3            | –              | 1,0                  | <b>7,3</b>     |
| Прочие обязательства                                                                                 | 54,3           | 53,5           | 3,1                  | <b>110,9</b>   |
| Субординированная задолженность                                                                      | 195,3          | 10,2           | –                    | <b>205,5</b>   |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                           | <b>2 892,3</b> | <b>626,3</b>   | <b>194,1</b>         | <b>3 712,7</b> |
| <b>Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам</b>                                          | <b>108,4</b>   | <b>(218,6)</b> | <b>688,4</b>         | <b>578,2</b>   |
| <b>Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – обязательства кредитного характера</b>  | <b>229,8</b>   | <b>12,7</b>    | <b>22,5</b>          | <b>265,0</b>   |

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких как процентные ставки, валютные курсы, курсы ценных бумаг и другие основные параметры. Группа подвержена рыночным рискам, включающим в себя риск изменения цены портфеля ценных бумаг, валютный риск и риск изменения процентных ставок.

**Риск изменения процентных ставок и анализ чувствительности**

Группа подвержена риску изменения процентных ставок. Риск изменения процентных ставок определяется как риск уменьшения процентных доходов / увеличения процентных расходов в результате неблагоприятных изменений рыночных процентных ставок.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск изменения процентных ставок и анализ чувствительности (продолжение)**

ДР ежемесячно представляет в КУАП анализ чувствительности Группы и отдельных банков в составе Группы, включая анализ активов и обязательств, чистой приведенной стоимости, VaR, CaR, прибыли, подверженной риску, и чистого процентного дохода. С целью снижения риска изменения процентных ставок КУАП установил ряд ограничений по CaR с тем, чтобы обеспечить покрытие риска изменения процентных ставок Группой и отдельными банками в составе Группы.

С целью снижения риска изменения процентных ставок Казначейство управляет рисками ВТБ и осуществляет их хеджирование, в том числе путем заключения срочных сделок с производными финансовыми инструментами на процентные ставки в рамках лимитов и параметров, установленных КУАП.

Ниже приводится анализ риска Группы, связанного с изменением процентных ставок, на 31 декабря 2011 года, на основе информации, предоставленной внутри Группы ключевым руководящим сотрудникам. В таблице представлены монетарные активы и обязательства, сгруппированные по установленной договором дате пересмотра процентных ставок.

|                                                                                                      | <b>До<br/>востребования и<br/>менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От<br/>6 месяцев<br/>до 1 года</b> | <b>От 1 года<br/>до 3 лет</b> | <b>От 3 до<br/>5 лет</b> | <b>Более<br/>5 лет</b> | <b>Итого</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                        |                                                      |                              |                              |                                       |                               |                          |                        |                |
| Корреспондентские счета в банках                                                                     | 94,9                                                 | –                            | –                            | –                                     | –                             | –                        | –                      | <b>94,9</b>    |
| Кредиты и авансы корпоративным клиентам                                                              | 396,7                                                | 497,6                        | 430,2                        | 411,2                                 | 871,6                         | 462,7                    | 119,4                  | <b>3 189,4</b> |
| Кредиты и авансы физическим лицам                                                                    | 14,1                                                 | 21,2                         | 29,6                         | 60,2                                  | 251,3                         | 157,0                    | 232,7                  | <b>766,1</b>   |
| Средства в банках                                                                                    | 305,2                                                | 18,9                         | 10,3                         | 9,6                                   | 38,8                          | 5,7                      | 5,1                    | <b>393,6</b>   |
| Договоры обратного "репо"                                                                            | 64,8                                                 | 50,7                         | 1,3                          | 31,1                                  | –                             | –                        | –                      | <b>147,9</b>   |
| Инструменты с фиксированным доходом (ликвидные активы)                                               | 0,6                                                  | 5,4                          | 86,4                         | 14,5                                  | 45,4                          | 51,6                     | 49,1                   | <b>253,0</b>   |
| Инструменты с фиксированным доходом (низколиквидные или удерживаемые до погашения финансовые активы) | 15,2                                                 | 12,0                         | 8,1                          | 37,0                                  | 25,5                          | 69,2                     | 340,0                  | <b>507,0</b>   |
| Валютные свопы                                                                                       | 552,5                                                | 161,2                        | 58,8                         | 54,6                                  | 58,4                          | 34,0                     | 19,7                   | <b>939,2</b>   |
| Производные финансовые инструменты на процентные ставки                                              | 54,7                                                 | 463,2                        | 17,5                         | 74,7                                  | 197,1                         | 81,1                     | 55,1                   | <b>943,4</b>   |
| Прочие процентные активы                                                                             | 0,2                                                  | –                            | 1,0                          | –                                     | –                             | –                        | –                      | <b>1,2</b>     |
| <b>Итого активы</b>                                                                                  | <b>1 498,9</b>                                       | <b>1 230,2</b>               | <b>643,2</b>                 | <b>692,9</b>                          | <b>1 488,1</b>                | <b>861,3</b>             | <b>821,1</b>           | <b>7 235,7</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                 |                                                      |                              |                              |                                       |                               |                          |                        |                |
| Корреспондентские счета и депозиты "овернайт"                                                        | 262,2                                                | 8,0                          | 2,7                          | 6,3                                   | 6,3                           | 9,8                      | –                      | <b>295,3</b>   |
| Текущие / расчетные счета                                                                            | 723,3                                                | 0,3                          | 0,3                          | 0,2                                   | –                             | –                        | –                      | <b>724,1</b>   |
| Срочные депозиты юридических лиц и государственных органов власти                                    | 818,7                                                | 433,6                        | 149,1                        | 222,0                                 | 150,3                         | 8,6                      | 312,9                  | <b>2 095,2</b> |
| Срочные депозиты физических лиц                                                                      | 67,2                                                 | 105,2                        | 123,2                        | 166,3                                 | 383,5                         | 31,2                     | 12,9                   | <b>889,5</b>   |
| Средства банков                                                                                      | 323,9                                                | 108,9                        | 235,6                        | 95,3                                  | 86,0                          | 19,4                     | 242,6                  | <b>1 111,7</b> |
| Договоры обратного "репо"                                                                            | 21,5                                                 | 161,4                        | 0,5                          | –                                     | –                             | –                        | –                      | <b>183,4</b>   |
| Выпущенные векселя                                                                                   | 6,0                                                  | 28,0                         | 72,3                         | 55,9                                  | 2,9                           | 33,4                     | 0,8                    | <b>199,3</b>   |
| Выпущенные облигации                                                                                 | 2,6                                                  | 7,2                          | 9,0                          | 104,5                                 | 175,2                         | 120,4                    | 61,0                   | <b>479,9</b>   |
| Валютные свопы                                                                                       | 550,6                                                | 162,0                        | 62,1                         | 55,1                                  | 52,2                          | 29,2                     | 16,1                   | <b>927,3</b>   |
| Производные финансовые инструменты на процентные ставки                                              | 8,0                                                  | 481,8                        | 19,7                         | 64,1                                  | 299,6                         | 28,7                     | 54,4                   | <b>956,3</b>   |
| Прочие процентные обязательства                                                                      | 1,7                                                  | 0,9                          | 0,4                          | 0,1                                   | 0,9                           | 1,0                      | 2,7                    | <b>7,7</b>     |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                           | <b>2 785,7</b>                                       | <b>1 497,3</b>               | <b>674,9</b>                 | <b>769,8</b>                          | <b>1 156,9</b>                | <b>281,7</b>             | <b>703,4</b>           | <b>7 869,7</b> |
| <b>Чистый разрыв по сроку до изменения процентной ставки</b>                                         | <b>(1 286,8)</b>                                     | <b>(267,1)</b>               | <b>(31,7)</b>                | <b>(76,9)</b>                         | <b>331,2</b>                  | <b>579,6</b>             | <b>117,7</b>           | <b>(634,0)</b> |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск изменения процентных ставок и анализ чувствительности (продолжение)**

Ниже приводится анализ риска Группы, связанного с изменением процентных ставок, на 31 декабря 2010 года, на основе информации, предоставленной внутри Группы ключевым руководящим сотрудникам. В таблице представлены монетарные активы и обязательства, сгруппированные по установленной договором дате пересмотра процентных ставок.

|                                                                                                      | <b>До<br/>востребования и<br/>менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От<br/>6 месяцев<br/>до 1 года</b> | <b>От 1 года<br/>до 3 лет</b> | <b>От 3 до<br/>5 лет</b> | <b>Более<br/>5 лет</b> | <b>Итого</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                        |                                                      |                              |                              |                                       |                               |                          |                        |                |
| Корреспондентские счета в банках                                                                     | 87,3                                                 | —                            | —                            | —                                     | —                             | —                        | —                      | 87,3           |
| Кредиты и авансы корпоративным клиентам                                                              | 153,7                                                | 335,2                        | 242,7                        | 248,7                                 | 634,8                         | 305,3                    | 329,5                  | 2 249,9        |
| Кредиты и авансы физическим лицам                                                                    | 8,4                                                  | 15,6                         | 24,0                         | 60,8                                  | 142,6                         | 81,1                     | 161,8                  | 494,3          |
| Средства в банках                                                                                    | 222,2                                                | 25,9                         | 5,5                          | 14,6                                  | 2,6                           | 3,7                      | 1,6                    | 276,1          |
| Договоры обратного "репо"                                                                            | 81,8                                                 | 8,7                          | 15,3                         | 13,9                                  | 0,8                           | —                        | —                      | 120,5          |
| Инструменты с фиксированным доходом (ликвидные активы)                                               | 1,9                                                  | 20,2                         | 39,6                         | 30,1                                  | 87,9                          | 44,6                     | 13,8                   | 238,1          |
| Инструменты с фиксированным доходом (низколиквидные или удерживаемые до погашения финансовые активы) | 4,5                                                  | 12,7                         | 7,5                          | 7,3                                   | 15,4                          | 35,9                     | 24,5                   | 107,8          |
| Валютные свопы                                                                                       | 317,4                                                | 87,4                         | 21,1                         | 32,1                                  | 53,0                          | 2,6                      | 18,7                   | 532,3          |
| Производные финансовые инструменты на процентные ставки                                              | 54,1                                                 | 301,2                        | 17,1                         | 10,1                                  | 91,9                          | 73,4                     | 27,5                   | 575,3          |
| Прочие процентные активы                                                                             | 1,7                                                  | —                            | —                            | —                                     | —                             | —                        | —                      | 1,7            |
| <b>Итого активы</b>                                                                                  | <b>933,0</b>                                         | <b>806,9</b>                 | <b>372,8</b>                 | <b>417,6</b>                          | <b>1 029,0</b>                | <b>546,6</b>             | <b>577,4</b>           | <b>4 683,3</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                 |                                                      |                              |                              |                                       |                               |                          |                        |                |
| Корреспондентские счета и депозиты "овернайт"                                                        | 207,6                                                | —                            | —                            | —                                     | —                             | —                        | —                      | 207,6          |
| Текущие/расчетные счета                                                                              | 457,7                                                | —                            | —                            | —                                     | —                             | —                        | —                      | 457,7          |
| Срочные депозиты юридических лиц и государственных органов власти                                    | 253,9                                                | 255,6                        | 178,7                        | 171,8                                 | 161,8                         | 7,1                      | 20,1                   | 1 049,0        |
| Срочные депозиты физических лиц                                                                      | 45,9                                                 | 68,0                         | 63,1                         | 120,9                                 | 281,9                         | 18,1                     | 6,6                    | 604,5          |
| Средства банков                                                                                      | 82,0                                                 | 104,0                        | 59,6                         | 45,5                                  | 58,6                          | 22,0                     | 228,6                  | 600,3          |
| Договоры обратного "репо"                                                                            | 13,5                                                 | 2,5                          | 3,5                          | 1,1                                   | —                             | —                        | —                      | 20,6           |
| Выпущенные векселя                                                                                   | 15,5                                                 | 39,1                         | 15,9                         | 41,7                                  | 8,9                           | —                        | 0,1                    | 121,2          |
| Выпущенные облигации                                                                                 | 1,1                                                  | 26,2                         | 29,5                         | 119,1                                 | 201,1                         | 73,1                     | 30,5                   | 480,6          |
| Валютные свопы                                                                                       | 316,6                                                | 86,7                         | 21,5                         | 32,0                                  | 54,3                          | 2,8                      | 15,2                   | 529,1          |
| Производные финансовые инструменты на процентные ставки                                              | 5,2                                                  | 292,8                        | 17,2                         | 10,0                                  | 127,4                         | 97,3                     | 27,5                   | 577,4          |
| Прочие процентные обязательства                                                                      | 1,3                                                  | 0,9                          | 0,4                          | 0,1                                   | 0,3                           | 0,3                      | 1,5                    | 4,8            |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                           | <b>1 400,3</b>                                       | <b>875,8</b>                 | <b>389,4</b>                 | <b>542,2</b>                          | <b>894,3</b>                  | <b>220,7</b>             | <b>330,1</b>           | <b>4 652,8</b> |
| <b>Чистый разрыв по сроку до изменения процентной ставки</b>                                         | <b>(467,3)</b>                                       | <b>(68,9)</b>                | <b>(16,6)</b>                | <b>(124,6)</b>                        | <b>134,7</b>                  | <b>325,9</b>             | <b>247,3</b>           | <b>30,5</b>    |

38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Чувствительность к изменению процентной ставки, приведенная в таблицах ниже, представляет собой влияние параллельного смещения всех кривых доходности на сумму исторического чистого процентного дохода за один год. Расчеты основываются на фактическом размере риска Группы, связанного с изменением процентных ставок, по состоянию на соответствующие отчетные даты.

Ниже представлен анализ чувствительности к изменению процентных ставок в виде влияния на чистые процентные доходы по состоянию на 31 декабря 2011 года.

| <i>Валюта</i>    | <i>Увеличение<br/>процентной<br/>ставки в<br/>базисных<br/>пунктах</i> | <i>Влияние на<br/>чистый<br/>процентный<br/>доход</i> | <i>Уменьшение<br/>процентной<br/>ставки в<br/>базисных<br/>пунктах</i> | <i>Влияние на<br/>чистый<br/>процентный<br/>доход</i> |
|------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Российский рубль | 249                                                                    | (19,6)                                                | (249)                                                                  | 19,6                                                  |
| Доллар США       | 15                                                                     | (0,1)                                                 | (15)                                                                   | 0,1                                                   |
| Евро             | 15                                                                     | 0,2                                                   | (15)                                                                   | (0,2)                                                 |
| Фунт стерлингов  | 17                                                                     | –                                                     | (17)                                                                   | –                                                     |
| Прочие           | 15                                                                     | (0,1)                                                 | (15)                                                                   | 0,1                                                   |
| <b>Итого</b>     |                                                                        | <b>(19,6)</b>                                         |                                                                        | <b>19,6</b>                                           |

Ниже представлен анализ чувствительности к изменению процентных ставок в виде влияния на чистые процентные доходы по состоянию на 31 декабря 2010 года.

| <i>Валюта</i>    | <i>Увеличение<br/>процентной<br/>ставки в<br/>базисных<br/>пунктах</i> | <i>Влияние на<br/>чистый<br/>процентный<br/>доход</i> | <i>Уменьшение<br/>процентной<br/>ставки в<br/>базисных<br/>пунктах</i> | <i>Влияние на<br/>чистый<br/>процентный<br/>доход</i> |
|------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Российский рубль | 100                                                                    | (2,2)                                                 | (75)                                                                   | 1,6                                                   |
| Доллар США       | 100                                                                    | 0,4                                                   | (25)                                                                   | (0,1)                                                 |
| Евро             | 100                                                                    | 0,5                                                   | (25)                                                                   | (0,1)                                                 |
| Фунт стерлингов  | 100                                                                    | 0,1                                                   | (25)                                                                   | –                                                     |
| Прочее           | 100                                                                    | 0,1                                                   | (25)                                                                   | –                                                     |
| <b>Итого</b>     |                                                                        | <b>(1,1)</b>                                          |                                                                        | <b>1,4</b>                                            |

Общий показатель чувствительности к изменению процентных ставок, представленный в таблицах выше, относится к активам и обязательствам, которые являются чувствительными к возможным изменениям процентной ставки, за исключением текущих / расчетных счетов клиентов. По мнению руководства, основанному на исторических показателях и информации о конкурентной среде, реальная чувствительность данных статей к колебаниям процентных ставок на финансовом рынке, является низкой. Группа использует и имеет доступ к ряду рыночных инструментов, включая процентные свопы, позволяющих ей управлять чувствительностью к изменению процентных ставок и величиной разрывов по сроку до изменения процентных ставок по активам и обязательствам.

Валютный риск и анализ VaR

Группа подвержена валютному риску. Данный риск возникает в связи с наличием открытых позиций по иностранным валютам и неблагоприятными изменениями рыночных обменных курсов, которые могут оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы.

Группа управляет валютным риском посредством действий по обеспечению соответствия между суммами ее активов и обязательств по видам валют в рамках установленных ограничений. Для Банка ВТБ такие ограничения включают внутренние лимиты "стоимости под риском" (VaR) по открытым валютным позициям (ОВП), лимиты величины допустимых убытков ("стоп-лосс"), установленные КУАП по торговым операциям, а также нормативные лимиты по ОВП, установленные ЦБ РФ.



**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Валютный риск и анализ VaR (продолжение)**

ДР проводит оценку показателей VaR, анализирует структуру открытых валютных позиций и составляет ежемесячные отчеты для КУАП. КУАП утверждает методологию анализа валютного риска, процедуры управления этим риском и контроля над ним, а также устанавливает лимиты по открытым валютным позициям. Казначейство ежедневно осуществляет управление валютными позициями ВТБ и их хеджирование путем заключения валютных свопов и форвардных / опционных сделок в рамках лимитов, установленных КУАП. Мониторинг соблюдения этих лимитов и соответствующих лимитов ЦБ РФ осуществляется Банком ежедневно.

ВТБ осуществляет оценку валютного риска с использованием методики расчета VaR, позволяющей оценить максимальное возможное негативное влияние на размер прибыли до налогообложения вследствие изменений стоимости позиций, номинированных в иностранной валюте, в течение заданного периода владения соответствующим инструментом при заданном доверительном интервале. Методика расчета VaR представляет собой статистически определенный вероятностный подход, учитывающий рыночные колебания, а также диверсификацию риска посредством признания взаимозачитываемых позиций и корреляций между продуктами и рынками. Оценка рисков может осуществляться единообразно для всех рынков и продуктов, при этом возможно объединение показателей уровня риска для получения единого показателя.

Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторической корреляции и волатильности рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. В силу того, что методика расчета VaR, главным образом, основана на данных за прошлые периоды и не может точно предсказать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность значительных изменений в рыночных условиях может быть недооценена в случае, когда изменения в факторах риска не соответствуют допущению о нормальном распределении. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает только риск по открытым валютным позициям на конец соответствующего отчетного периода и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками доверительного интервала в 99%. Использование периода владения длительностью в десять дней также предполагает возможность ликвидации или хеджирования всех позиций в течение 10 рабочих дней. Фактическое влияние на размер прибыли или убытка до налогообложения отличается от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, эти значения не дают правильного представления о размере прибыли или убытка в условиях кризиса на рынке.

Базой для модели VaR, применяемой Группой, служит подход, использующий модели на основе исторических данных, который также учитывает взаимозависимость обменных курсов. При расчете VaR использовались следующие параметры и допущения:

- Размеры валютного риска Группы на соответствующие отчетные даты;
- Данные по обменным курсам за последние 2 года;
- Доверительный интервал – 99%;
- Период владения – 10 рабочих дней.

38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск и анализ VaR (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, включающий в себя балансовые позиции и внебалансовые позиции по валютным производным финансовым инструментам по отношению к российскому рублю (открытые позиции).

| Валюта                | Открытые позиции         |                          |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                       | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
| Доллар США            | (27,1)                   | (8,2)                    |
| Евро                  | 1,1                      | (2,4)                    |
| Фунт стерлингов       | 4,2                      | 0,2                      |
| Швейцарский франк     | (16,9)                   | (1,5)                    |
| Японская йена         | (0,8)                    | –                        |
| Украинская гривна     | 41,9                     | 30,5                     |
| Грузинский лари       | 2,7                      | 2,5                      |
| A98                   | 2,4                      | –                        |
| Армянский драм        | 1,6                      | 1,7                      |
| Азербайджанский манат | 0,9                      | 0,9                      |
| Сингапурский доллар   | 0,8                      | (0,2)                    |
| Шведская крона        | (0,7)                    | –                        |
| Сербский динар        | 0,7                      | –                        |
| Китайский юань        | (0,6)                    | 0,1                      |
| Турецкая лира         | –                        | 0,6                      |
| Белорусский рубль     | 0,5                      | 1,1                      |
| Ангольская кванза     | 0,4                      | 0,2                      |
| Гонконгский доллар    | 0,3                      | –                        |
| Австралийский доллар  | (0,3)                    | (0,9)                    |
| Норвежская крона      | 0,2                      | –                        |
| Казахский тенге       | (0,2)                    | 0,4                      |
| A99                   | (0,1)                    | –                        |
| Прочие                | 0,1                      | 0,1                      |
| <b>Итого</b>          | <b>11,1</b>              | <b>25,1</b>              |

Ниже представлен показатель VaR Группы по валютным позициям на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

|                           | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Открытая валютная позиция | 11,1                     | 25,1                     |
| VaR                       | 1,0                      | 3,9                      |

Приведенные выше показатели VaR получены с учетом всех валют, размер риска по которым составляет более 100 миллионов рублей.

Ценовой риск

Портфель ценных бумаг Группы подвержен рыночному риску, который представляет собой риск возникновения убытков, связанных с изменением рыночных котировок ценных бумаг.

ДР еженедельно представляет в КУАП отчет о размере рыночного риска, а также анализ VaR. С целью снижения ценового риска КУАП устанавливает лимиты риска, лимиты "стоимости под риском" (VaR) и лимиты величины допустимых убытков ("стоп-лосс") по конкретным долевым инструментам, видам сделок и типам активов. Лимиты риска по конкретным долговым ценным бумагам устанавливаются Кредитным комитетом.

ВТБ оценивает риски, связанные с портфелем ценных бумаг, с использованием методики VaR. Основные допущения, указанные выше, которые применяются при расчете VaR для целей оценки валютного риска, также применимы и при расчете VaR для целей рыночного риска, связанного с портфелем ценных бумаг.

### 38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Ценовой риск (продолжение)

Расчет VaR осуществляется на основании следующих параметров:

- Отчетный период – 1 год;
- Горизонт моделирования – 10 торговых дней;
- Доверительный интервал – 99%;
- Используемый метод – метод исторического моделирования.

В связи с ограниченным уровнем ликвидности российского рынка корпоративных инструментов с фиксированной доходностью (типичным для развивающихся рынков), отбор исторических данных о котировках был основан на применении нижеизложенного подхода:

Исходные исторические данные используются в отношении инструментов, по которым имеются исторические данные о рыночных котировках как минимум за 100 дней, при этом продолжительность периода, в отношении которого котировки отсутствуют, не превышает 10 последовательных дней, а выпуск финансового инструмента произошел не позднее начала отчетного года.

Оценка VaR для менее ликвидных ценных бумаг, не удовлетворяющих вышеупомянутым требованиям, осуществляется на основании исторических данных о сопоставимых инструментах. Сопоставимые инструменты должны удовлетворять следующим критериям:

- сопоставимый инструмент относится к аналогичному типу финансовых инструментов, что и исходная ценная бумага;
- страна выпуска ценной бумаги и отрасль, в которой осуществляет деятельность эмитент сопоставимого инструмента, должны совпадать со страной выпуска и отраслью деятельности эмитента исходной ценной бумаги. Кроме того, кредитные рейтинги сопоставимого инструмента и исходной ценной бумаги должны быть приблизительно одинаковы;
- сопоставимый инструмент и исходная ценная бумага должны быть номинированы в одной и той же валюте;
- дюрация сопоставимого инструмента и исходной ценной бумаги должны быть сравнимы.

Приблизительно одна четверть ценных бумаг в общем объеме портфеля замещены сопоставимыми инструментами для целей оценки VaR.

В 2011 году Банк усовершенствовал систему программного обеспечения по оценке рисков посредством внедрения программного продукта Kamakura Risk Manager.

Итоговый показатель VaR Группы за 2011 год с учетом диверсификации составил 19,0 миллиарда рублей (в 2010 году: 11,9 миллиарда рублей).

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

|                                                                                                        | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Долговые ценные бумаги                                                                                 | 4,1                      | 2,4                      |
| Долевые ценные бумаги                                                                                  | 14,3                     | 9,7                      |
| Товарные контракты                                                                                     | 3,0                      | –                        |
| <b>Портфель финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>14,6</b>              | <b>12,1</b>              |

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

|                                                                     | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Долговые ценные бумаги                                              | 0,9                      | 0,2                      |
| Долевые ценные бумаги                                               | 5,6                      | 0,5                      |
| <b>Портфель финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи</b> | <b>5,0</b>               | <b>0,5</b>               |

38. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности

Анализ чувствительности инструментов с низким уровнем ликвидности и ценных бумаг, не имеющих рыночных котировок, проводился в отношении следующих рыночных показателей:

- Применительно к ценным бумагам с фиксированным доходом – волатильность кривой доходности по схожим инструментам, номинированным в одной и той же валюте, за 12 месяцев (либо, при отсутствии таких инструментов, оценки, основанные на экспертных суждениях);
- Применительно к акциям – волатильность основных фондовых индексов за период, равный 12 месяцам (либо, при отсутствии таких инструментов, оценки, основанные на экспертных суждениях).

Изменение процентных ставок отличается от анализа чувствительности чистого процентного дохода в силу структуры и сроков погашения инструментов в составе портфеля, использованного для целей анализа чувствительности инструментов с низким уровнем ликвидности.

Анализ чувствительности процентных ставок Группы проводится в отношении всех активов и обязательств, чувствительных к риску изменения процентных ставок.

Ниже представлен анализ чувствительности рыночной стоимости долговых финансовых активов на 31 декабря 2011 года:

| Валюта            | Увеличение<br>процентной ставки в<br>базисных пунктах | Чувствительность<br>прибыли до<br>налогообложения | Чувствительность<br>капитала<br>(инструменты,<br>имеющиеся в<br>наличии для продажи)<br>до налогообложения |
|-------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   |                                                       |                                                   |                                                                                                            |
| Армянский драм    | 657                                                   | –                                                 | (0,0)                                                                                                      |
| Евро              | 15                                                    | (0,0)                                             | (0,0)                                                                                                      |
| Российский рубль  | 249                                                   | (0,1)                                             | (0,0)                                                                                                      |
| Украинская гривна | 1 528                                                 | (0,0)                                             | –                                                                                                          |
| Доллар США        | 15                                                    | (0,0)                                             | (0,0)                                                                                                      |
| <b>Итого</b>      |                                                       | <b>(0,1)</b>                                      | <b>(0,0)</b>                                                                                               |

| Валюта            | Уменьшение<br>процентной ставки в<br>базисных пунктах | Чувствительность<br>прибыли до<br>налогообложения | Чувствительность<br>капитала<br>(инструменты,<br>имеющиеся в<br>наличии для продажи)<br>до налогообложения |
|-------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   |                                                       |                                                   |                                                                                                            |
| Армянский драм    | 657                                                   | –                                                 | 0,0                                                                                                        |
| Евро              | 15                                                    | 0,0                                               | 0,0                                                                                                        |
| Российский рубль  | 249                                                   | 0,1                                               | 0,0                                                                                                        |
| Украинская гривна | 358                                                   | 0,0                                               | –                                                                                                          |
| Доллар США        | 15                                                    | 0,0                                               | 0,0                                                                                                        |
| <b>Итого</b>      |                                                       | <b>0,1</b>                                        | <b>0,0</b>                                                                                                 |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

*(в миллиардах российских рублей)*

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Анализ чувствительности (продолжение)**

Ниже представлен анализ чувствительности рыночной стоимости долевых финансовых активов на 31 декабря 2011 года:

| <i>Страна</i>  | <i>Валюта</i>    | <i>Индекс</i> | <i>Изменение<br/>индекса</i> | <i>Чувствительность<br/>прибыли до<br/>налогообложения</i> | <i>Чувствительность<br/>капитала<br/>(инструменты,<br/>имеющиеся в<br/>наличии для продажи)<br/>до налогообложения</i> |
|----------------|------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Россия         | Российский рубль | MMB5          | 48,22%                       | (1,1)                                                      | 43,9                                                                                                                   |
| США            | Доллар США       | S&P 500       | 29,73%                       | 1,3                                                        | 0,2                                                                                                                    |
| Великобритания | Фунт стерлингов  | FTSE100       | 28,27%                       | 0,9                                                        | 0,0                                                                                                                    |
| <b>Итого</b>   |                  |               |                              | <b>1,1</b>                                                 | <b>44,1</b>                                                                                                            |

| <i>Страна</i>  | <i>Валюта</i>    | <i>Индекс</i> | <i>Изменение<br/>индекса</i> | <i>Чувствительность<br/>прибыли до<br/>налогообложения</i> | <i>Чувствительность<br/>капитала<br/>(инструменты,<br/>имеющиеся в<br/>наличии для продажи)<br/>до налогообложения</i> |
|----------------|------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Россия         | Российский рубль | MMB5          | (48,22%)                     | 1,1                                                        | (43,9)                                                                                                                 |
| США            | Доллар США       | S&P 500       | (29,73%)                     | (1,3)                                                      | (0,2)                                                                                                                  |
| Великобритания | Фунт стерлингов  | FTSE100       | (28,27%)                     | (0,9)                                                      | (0,0)                                                                                                                  |
| <b>Итого</b>   |                  |               |                              | <b>(1,1)</b>                                               | <b>(44,1)</b>                                                                                                          |

Ниже представлен анализ чувствительности рыночной стоимости долговых финансовых активов на 31 декабря 2010 года:

| <i>Валюта</i>         | <i>Увеличение<br/>процентной ставки в<br/>базисных пунктах</i> | <i>Чувствительность<br/>прибыли до<br/>налогообложения</i> | <i>Чувствительность<br/>капитала<br/>(инструменты,<br/>имеющиеся в<br/>наличии для продажи)<br/>до налогообложения</i> |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Армянский драм        | 1 825                                                          | —                                                          | (0,1)                                                                                                                  |
| Азербайджанский манат | 679                                                            | (0,0)                                                      | —                                                                                                                      |
| Белорусский рубль     | 800                                                            | (0,0)                                                      | (0,0)                                                                                                                  |
| Евро                  | 100                                                            | (0,5)                                                      | (0,0)                                                                                                                  |
| Грузинский лари       | 2 695                                                          | (0,1)                                                      | —                                                                                                                      |
| Казахский тенге       | 3 863                                                          | (0,1)                                                      | —                                                                                                                      |
| Российский рубль      | 100                                                            | (0,5)                                                      | (0,0)                                                                                                                  |
| Украинская гривна     | 2 859                                                          | —                                                          | (0,7)                                                                                                                  |
| Доллар США            | 100                                                            | (0,4)                                                      | (0,1)                                                                                                                  |
| <b>Итого</b>          |                                                                | <b>(1,6)</b>                                               | <b>(0,9)</b>                                                                                                           |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Анализ чувствительности (продолжение)**

| <b>Валюта</b>         | <b>Уменьшение<br/>процентной ставки в<br/>базисных пунктах</b> | <b>Чувствительность<br/>прибыли до<br/>налогообложения</b> | <b>Чувствительность<br/>капитала<br/>(инструменты,<br/>имеющиеся в<br/>наличии для продажи)<br/>до налогообложения</b> |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Армянский драм        | 1 825                                                          | –                                                          | 0,1                                                                                                                    |
| Азербайджанский манат | 679                                                            | 0,0                                                        | –                                                                                                                      |
| Белорусский рубль     | 800                                                            | 0,0                                                        | 0,0                                                                                                                    |
| Евро                  | 100                                                            | 0,1                                                        | 0,0                                                                                                                    |
| Грузинский лари       | 2 695                                                          | 0,1                                                        | –                                                                                                                      |
| Казахский тенге       | 3 863                                                          | 0,1                                                        | –                                                                                                                      |
| Российский рубль      | 100                                                            | 0,3                                                        | 0,0                                                                                                                    |
| Украинская гривна     | 2 859                                                          | –                                                          | 0,7                                                                                                                    |
| Доллар США            | 100                                                            | 0,1                                                        | 0,0                                                                                                                    |
| <b>Итого</b>          |                                                                | <b>0,7</b>                                                 | <b>0,8</b>                                                                                                             |

Ниже представлен анализ чувствительности рыночной стоимости долевых финансовых активов на 31 декабря 2010 года:

| <b>Страна</b>  | <b>Валюта</b>     | <b>Индекс</b> | <b>Изменение<br/>индекса</b> | <b>Чувствительность<br/>прибыли до<br/>налогообложения</b> | <b>Чувствительность<br/>капитала<br/>(инструменты,<br/>имеющиеся в<br/>наличии для продажи)<br/>до налогообложения</b> |
|----------------|-------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ЕС             | Евро              | FTSE          | 18,3%                        | (0,0)                                                      | 0,2                                                                                                                    |
| Россия         | Российский рубль  | MMB5          | 23,4%                        | 0,4                                                        | 4,1                                                                                                                    |
| США            | Доллар США        | DJ            | 18,1%                        | (0,0)                                                      | 0,5                                                                                                                    |
| Великобритания | Фунт стерлингов   | FTSE100       | 17,4%                        | 0,0                                                        | –                                                                                                                      |
| Украина        | Украинская гривна | PFTS          | 31,6%                        | 0,0                                                        | 0,4                                                                                                                    |
| <b>Итого</b>   |                   |               |                              | <b>0,4</b>                                                 | <b>5,2</b>                                                                                                             |

| <b>Страна</b>  | <b>Валюта</b>     | <b>Индекс</b> | <b>Изменение<br/>индекса</b> | <b>Чувствительность<br/>прибыли до<br/>налогообложения</b> | <b>Чувствительность<br/>капитала<br/>(инструменты,<br/>имеющиеся в<br/>наличии для продажи)<br/>до налогообложения</b> |
|----------------|-------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ЕС             | Евро              | FTSE          | (18,3%)                      | 0,0                                                        | (0,2)                                                                                                                  |
| Россия         | Российский рубль  | MMB5          | (23,4%)                      | (0,4)                                                      | (4,1)                                                                                                                  |
| США            | Доллар США        | DJ            | (18,1%)                      | 0,0                                                        | (0,5)                                                                                                                  |
| Великобритания | Фунт стерлингов   | FTSE100       | (17,4%)                      | (0,0)                                                      | –                                                                                                                      |
| Украина        | Украинская гривна | PFTS          | (31,6%)                      | (0,0)                                                      | (0,4)                                                                                                                  |
| <b>Итого</b>   |                   |               |                              | <b>(0,4)</b>                                               | <b>(5,2)</b>                                                                                                           |

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности и анализ договорных сроков, оставшихся до погашения**

Риск ликвидности – это риск, связанный с неспособностью Группы полностью выполнить свои обязательства при наступлении срока их погашения без привлечения средств по ставкам выше рыночных. Риск ликвидности Группы возникает в результате несоответствия (несовпадения) сроков погашения по активам и обязательствам.

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на двух основных уровнях:

- Уровень банка / компании: Каждый участник Группы управляет своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований национального регулирующего органа и стандартов Группы.
- Уровень Группы: Группа управляет своей ликвидностью на основе централизованного контроля и управления основной деятельностью Группы, включая:
  - универсальную политику и подходы к управлению ликвидностью, включая хеджирование;
  - единую методику управления риском ликвидности;
  - централизованную систему текущей оперативной отчетности и хранения данных.

Для оценки и снижения риска ликвидности, а также для управления этим риском руководство ВТБ использует следующие способы:

- Анализ договорных сроков погашения (анализ разрывов) и прогнозирование денежных потоков, включая:
  - планируемые сделки;
  - прогнозируемое возобновление контрактов без вывода привлеченных средств клиентов (депозиты и векселя);
  - возможный отток нестабильных средств "до востребования" (текущие счета клиентов);
- Анализ концентрации депозитной базы;
- Анализ результатов стресс-тестирования;
- Установление внутренних показателей / лимитов ликвидности, в т.ч.: (1) минимальной суммы высоколиквидных активов для покрытия возможного оттока ресурсов, выплачиваемых по требованию/ в течение 1 дня и прочих краткосрочных обязательств (до 30 дней); (2) лимитов портфеля Казначейства, отслеживаемых ежедневно;
- Распределение и использование портфеля ценных бумаг Казначейства, под который предоставляется финансирование от ЦБ РФ посредством осуществления операций обратного "репо" и способствующего управлению краткосрочной ликвидностью; и
- Разработка планов действий в экстренных ситуациях (резервные планы фондирования).

ВТБ и другие банки в составе Группы также обязаны выполнять требования к ликвидности, установленные регулирующими органами, в том числе требования ЦБ РФ в виде обязательных нормативов.

ДР анализирует позицию Группы по ликвидности и готовит для КУАП ежемесячные прогнозы и рекомендации в отношении ликвидности. Казначейство ВТБ управляет краткосрочной ликвидностью на постоянной основе с использованием денежной позиции и портфеля высоколиквидных ценных бумаг, подготавливает данные о краткосрочной ликвидности Банка и представляет в КУАП еженедельный отчет.

В таблицах ниже в колонке "Приток" показана общая сумма средств, которые Группа должна получить в течение определенного временного интервала при наступлении срока погашения / возврата финансовых инструментов (активов / требований). В колонке "Отток" представлена общая сумма средств, которые Группа должна выплатить в течение определенного временного интервала при наступлении срока погашения / возврата финансовых инструментов (пассивов / обязательств, за исключением текущих и расчетных счетов). Разрыв представляет собой разницу между показателями, отраженными в колонках "Приток" и "Отток". В колонке "Накопленный разрыв" представлен накопленный разрыв. В колонке "Валютный своп – накопленный разрыв" представлены накопленные разрывы по валютным свопам. В колонке "Разрыв в динамике (итого) накопленный" представлен совокупный накопленный разрыв, включая накопленный разрыв по валютным свопам. Начальный остаток представляет собой высоколиквидные активы, главным образом представленные наличными денежными средствами и счетами "ностро", открытыми в других банках.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности и анализ договорных сроков, оставшихся до погашения (продолжение)**

Ниже представлены денежные потоки Группы ВТБ по договорным срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2011 года.

| <i>Временной<br/>интервал</i>              | <i>Приток</i> | <i>Отток</i> | <i>Разрыв</i> | <i>Накопленный<br/>разрыв</i> | <i>Валютный<br/>своп –<br/>накопленный<br/>разрыв</i> | <i>Разрыв в<br/>динамике<br/>(итога)<br/>накопленный</i> |
|--------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Позиции в<br/>российских<br/>рублях</b> |               |              |               |                               |                                                       |                                                          |
| Начальный остаток                          | –             | –            | 285,9         | 285,9                         | –                                                     | 285,9                                                    |
| Менее 1 месяца                             | 358,8         | (879,9)      | (521,1)       | (235,2)                       | 105,5                                                 | (129,7)                                                  |
| От 1 до 3 месяцев                          | 228,3         | (717,5)      | (489,2)       | (724,4)                       | 98,5                                                  | (625,9)                                                  |
| От 3 месяцев до<br>1 года                  | 1 009,4       | (678,0)      | 331,4         | (393,0)                       | 101,4                                                 | (291,6)                                                  |
| От 1 года до 3 лет                         | 1 396,8       | (486,9)      | 909,9         | 516,9                         | 40,5                                                  | 557,4                                                    |
| Более 3 лет                                | 1 852,6       | (891,0)      | 961,6         | 1 478,5                       | 10,1                                                  | 1 488,6                                                  |
| <b>Позиции в других<br/>валютах</b>        |               |              |               |                               |                                                       |                                                          |
| Начальный остаток                          | –             | –            | 150,8         | 150,8                         | –                                                     | 150,8                                                    |
| Менее 1 месяца                             | 609,8         | (745,4)      | (135,6)       | 15,2                          | (108,1)                                               | (92,9)                                                   |
| От 1 до 3 месяцев                          | 213,8         | (227,7)      | (13,9)        | 1,3                           | (101,3)                                               | (100,0)                                                  |
| От 3 месяцев до<br>1 года                  | 888,7         | (951,2)      | (62,5)        | (61,2)                        | (106,7)                                               | (167,9)                                                  |
| От 1 года до 3 лет                         | 1 278,0       | (1 178,1)    | 99,9          | 38,7                          | (46,6)                                                | (7,9)                                                    |
| Более 3 лет                                | 811,5         | (639,1)      | 172,4         | 211,1                         | (8,8)                                                 | 202,3                                                    |
| <b>Итого</b>                               |               |              |               |                               |                                                       |                                                          |
| Начальный остаток                          | –             | –            | 436,7         | 436,7                         | –                                                     | 436,7                                                    |
| Менее 1 месяца                             | 968,6         | (1 625,3)    | (656,7)       | (220,0)                       | (2,6)                                                 | (222,6)                                                  |
| От 1 до 3 месяцев                          | 442,1         | (945,2)      | (503,1)       | (723,1)                       | (2,8)                                                 | (725,9)                                                  |
| От 3 месяцев до<br>1 года                  | 1 898,1       | (1 629,2)    | 268,9         | (454,2)                       | (5,3)                                                 | (459,5)                                                  |
| От 1 года до 3 лет                         | 2 674,8       | (1 665,0)    | 1 009,8       | 555,6                         | (6,1)                                                 | 549,5                                                    |
| Более 3 лет                                | 2 664,1       | (1 530,1)    | 1 134,0       | 1 689,6                       | 1,3                                                   | 1 690,9                                                  |

Руководство Группы уверено, что, несмотря на значительный объем средств клиентов, привлеченных до востребования или на непродолжительный период, диверсификация средств по количеству и типам вкладчиков, а также накопленный опыт Группы дают основания считать, что данные привлеченные средства клиентов являются для Группы долгосрочным и стабильным источником финансирования. Кроме того, портфели ценных бумаг Казначейства и торговые ценные бумаги могут быть использованы для управления краткосрочной ликвидностью посредством сделок обратного "репо".

Для целей управления среднесрочными потребностями в ликвидности Группа ВТБ использует межбанковские депозиты и средства клиентов (новые привлечения и продление существующих депозитов), договоры "репо", а также использует инструменты, предлагаемые ЦБ РФ в форме обеспеченных кредитов (предоставленных под залог корпоративных займов или ценных бумаг), что позволяет Банку устранять отрицательные разрывы среднесрочной ликвидности.

Группа ВТБ имеет доступ к ряду дополнительных источников финансирования для управления отрицательными разрывами ликвидности, например к еврооблигациям (EMTN) и внутренним биржевым облигациям.

Управление валютными расхождениями в структуре разрывов ликвидности осуществляется посредством заключения валютных свопов.



**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности и анализ договорных сроков, оставшихся до погашения (продолжение)**

Ниже представлены денежные потоки Группы ВТБ по договорным срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2010 года.

| <i>Временной<br/>интервал</i>              | <i>Приток</i> | <i>Отток</i> | <i>Разрыв</i> | <i>Накопленный<br/>разрыв</i> | <i>Валютный<br/>своп –<br/>накопленный<br/>разрыв</i> | <i>Разрыв в<br/>динамике<br/>(итого)<br/>накопленный</i> |
|--------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Позиции в<br/>российских<br/>рублях</b> |               |              |               |                               |                                                       |                                                          |
| Начальный остаток                          | –             | –            | 158,1         | 158,1                         | –                                                     | 158,1                                                    |
| Менее 1 месяца                             | 425,2         | (499,7)      | (74,5)        | 83,6                          | (13,2)                                                | 70,4                                                     |
| От 1 до 3 месяцев                          | 160,7         | (293,7)      | (133,0)       | (49,4)                        | (14,6)                                                | (64,0)                                                   |
| От 3 месяцев до<br>1 года                  | 587,9         | (437,5)      | 150,4         | 101,0                         | (25,1)                                                | 75,9                                                     |
| От 1 года до 3 лет                         | 814,8         | (465,8)      | 349,0         | 450,0                         | (70,8)                                                | 379,2                                                    |
| Более 3 лет                                | 1 049,5       | (409,3)      | 640,2         | 1 090,2                       | (64,5)                                                | 1 025,7                                                  |
| <b>Позиции в других<br/>валютах</b>        |               |              |               |                               |                                                       |                                                          |
| Начальный остаток                          | –             | –            | 117,3         | 117,3                         | –                                                     | 117,3                                                    |
| Менее 1 месяца                             | 573,9         | (613,9)      | (40,0)        | 77,3                          | 14,1                                                  | 91,4                                                     |
| От 1 до 3 месяцев                          | 209,5         | (215,5)      | (6,0)         | 71,3                          | 16,5                                                  | 87,8                                                     |
| От 3 месяцев до<br>1 года                  | 439,3         | (614,6)      | (175,3)       | (104,0)                       | 25,9                                                  | (78,1)                                                   |
| От 1 года до 3 лет                         | 964,3         | (899,7)      | 64,6          | (39,4)                        | 69,5                                                  | 30,1                                                     |
| Более 3 лет                                | 515,6         | (390,4)      | 125,2         | 85,8                          | 62,5                                                  | 148,3                                                    |
| <b>Итого</b>                               |               |              |               |                               |                                                       |                                                          |
| Начальный остаток                          | –             | –            | 275,4         | 275,4                         | –                                                     | 275,4                                                    |
| Менее 1 месяца                             | 999,1         | (1 113,6)    | (114,5)       | 160,9                         | 0,9                                                   | 161,8                                                    |
| От 1 до 3 месяцев                          | 370,2         | (509,2)      | (139,0)       | 21,9                          | 1,9                                                   | 23,8                                                     |
| От 3 месяцев до<br>1 года                  | 1 027,2       | (1 052,1)    | (24,9)        | (3,0)                         | 0,8                                                   | (2,2)                                                    |
| От 1 года до 3 лет                         | 1 779,1       | (1 365,5)    | 413,6         | 410,6                         | (1,3)                                                 | 409,3                                                    |
| Более 3 лет                                | 1 565,1       | (799,7)      | 765,4         | 1 176,0                       | (2,0)                                                 | 1 174,0                                                  |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности и анализ договорных сроков, оставшихся до погашения (продолжение)**

Приведенная ниже таблица показывает недисконтированные денежные потоки к выплате по финансовым обязательствам, а также обязательствам кредитного характера на 31 декабря 2011 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

|                                                                            | <b>До<br/>востребования и<br/>менее<br/>1 месяца</b> | <b>От 1 до<br/>3 месяцев</b> | <b>От 3 до<br/>6 месяцев</b> | <b>От<br/>6 месяцев<br/>до 1 года</b> | <b>Более<br/>1 года</b> | <b>Итого</b>     |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Непроизводные обязательства</b>                                         |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                  |
| Средства банков                                                            | 474,8                                                | 68,8                         | 29,4                         | 96,1                                  | 66,9                    | <b>736,0</b>     |
| Средства клиентов                                                          | 1 921,5                                              | 461,0                        | 221,8                        | 520,9                                 | 571,2                   | <b>3 696,4</b>   |
| Прочие заемные средства                                                    | 76,8                                                 | 192,0                        | 170,8                        | 18,0                                  | 467,4                   | <b>925,0</b>     |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                          | 8,3                                                  | 44,7                         | 87,8                         | 155,5                                 | 534,6                   | <b>830,9</b>     |
| Субординированная задолженность                                            | 0,1                                                  | 3,7                          | 3,6                          | 8,9                                   | 375,3                   | <b>391,6</b>     |
| Прочие обязательства                                                       | 22,7                                                 | 8,3                          | 1,1                          | 36,0                                  | —                       | <b>68,1</b>      |
| <b>Итого денежные потоки к выплате по<br/>непроизводным обязательствам</b> | <b>2 504,2</b>                                       | <b>778,5</b>                 | <b>514,5</b>                 | <b>835,4</b>                          | <b>2 015,4</b>          | <b>6 648,0</b>   |
| <b>Производные обязательства</b>                                           |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                  |
| Отрицательная справедливая<br>стоимость                                    | 9,3                                                  | 8,2                          | 8,1                          | 6,7                                   | 49,2                    | <b>81,5</b>      |
| <b>Производные финансовые<br/>инструменты – брутто-расчеты</b>             |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                  |
| Положительная справедливая<br>стоимость производных<br>инструментов        |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                  |
| (Приток)                                                                   | (165,5)                                              | (161,8)                      | (61,6)                       | (72,2)                                | (358,9)                 | <b>(820,0)</b>   |
| Отток                                                                      | 165,0                                                | 156,7                        | 58,0                         | 65,9                                  | 317,0                   | <b>762,6</b>     |
| Отрицательная справедливая<br>стоимость производных<br>инструментов        |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                  |
| (Приток)                                                                   | (303,8)                                              | (150,8)                      | (105,5)                      | (104,6)                               | (481,5)                 | <b>(1 146,2)</b> |
| Отток                                                                      | 309,7                                                | 155,9                        | 111,7                        | 109,7                                 | 518,4                   | <b>1 205,4</b>   |
| <b>Производные финансовые<br/>инструменты – нетто-расчеты</b>              |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                  |
| (Приток)                                                                   | (2,2)                                                | (3,2)                        | (1,4)                        | (4,6)                                 | (10,1)                  | <b>(21,5)</b>    |
| Отток                                                                      | 3,0                                                  | 3,2                          | 1,9                          | 1,6                                   | 12,6                    | <b>22,3</b>      |
| <b>Обязательства кредитного характера</b>                                  | <b>626,1</b>                                         | <b>—</b>                     | <b>—</b>                     | <b>—</b>                              | <b>—</b>                | <b>626,1</b>     |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности и анализ договорных сроков, оставшихся до погашения (продолжение)**

Приведенная ниже таблица показывает недисконтированные денежные потоки к выплате по финансовым обязательствам, а также обязательствам кредитного характера на 31 декабря 2010 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

|                                                               | <i>До<br/>востребования и<br/>менее<br/>1 месяца</i> | <i>От 1 до<br/>3 месяцев</i> | <i>От 3 до<br/>6 месяцев</i> | <i>От<br/>6 месяцев<br/>до 1 года</i> | <i>Более<br/>1 года</i> | <i>Итого</i>   |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Непроизводные обязательства</b>                            |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                |
| Средства банков                                               | 302,6                                                | 17,3                         | 23,4                         | 9,8                                   | 89,2                    | <b>442,3</b>   |
| Средства клиентов                                             | 952,5                                                | 303,4                        | 236,2                        | 268,9                                 | 542,8                   | <b>2 303,8</b> |
| Прочие заемные средства                                       | 2,8                                                  | 42,6                         | 46,0                         | 25,5                                  | 75,8                    | <b>192,7</b>   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                             | 19,5                                                 | 47,1                         | 44,6                         | 147,5                                 | 470,1                   | <b>728,8</b>   |
| Субординированная задолженность                               | —                                                    | 3,6                          | 3,4                          | 8,2                                   | 342,3                   | <b>357,5</b>   |
| Прочие обязательства                                          | 13,5                                                 | 3,6                          | 6,7                          | 5,7                                   | —                       | <b>29,5</b>    |
| <b>Итого потоки денежных средств к выплате</b>                | <b>1 290,9</b>                                       | <b>417,6</b>                 | <b>360,3</b>                 | <b>465,6</b>                          | <b>1 520,2</b>          | <b>4 054,6</b> |
| <b>Производные обязательства</b>                              |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                |
| Отрицательная справедливая стоимость                          | 4,3                                                  | 3,6                          | 2,4                          | 6,3                                   | 19,4                    | <b>36,0</b>    |
| <b>Производные финансовые инструменты – брутто-расчеты</b>    |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                |
| Положительная справедливая стоимость производных инструментов |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                |
| (Приток)                                                      | (195,5)                                              | (102,3)                      | (79,3)                       | (85,3)                                | (198,9)                 | <b>(661,3)</b> |
| Отток                                                         | 193,3                                                | 96,7                         | 76,0                         | 83,3                                  | 185,5                   | <b>634,8</b>   |
| Отрицательная справедливая стоимость производных инструментов |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                |
| (Приток)                                                      | (175,0)                                              | (40,2)                       | (49,3)                       | (358,0)                               | (177,1)                 | <b>(799,6)</b> |
| Отток                                                         | 176,8                                                | 41,7                         | 50,0                         | 358,9                                 | 184,7                   | <b>812,1</b>   |
| <b>Производные финансовые инструменты – нетто-расчеты</b>     |                                                      |                              |                              |                                       |                         |                |
| (Приток)                                                      | (1,9)                                                | (2,9)                        | (1,5)                        | (3,4)                                 | (2,7)                   | <b>(12,4)</b>  |
| Отток                                                         | 2,5                                                  | 2,1                          | 1,7                          | 5,4                                   | 11,8                    | <b>23,5</b>    |
| <b>Обязательства кредитного характера</b>                     | <b>266,6</b>                                         | <b>—</b>                     | <b>—</b>                     | <b>—</b>                              | <b>—</b>                | <b>266,6</b>   |

Существенная доля обязательств Группы представляет собой срочные депозиты клиентов и выпущенные векселя, текущие счета корпоративных клиентов и физических лиц, облигации, Еврооблигации и синдицированные кредиты.

Руководство считает, что, несмотря на значительную долю депозитов клиентов со сроком привлечения до востребования и менее 1 месяца, диверсификация таких депозитов по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные депозиты формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы. Соответственно, существенная доля текущих счетов считается стабильным ресурсом для целей анализа и управления ликвидностью. Стабильная доля ресурсов со сроком привлечения до востребования определяется статистическим путем для отдельных видов валют и основана на динамике накопленных остатков на этих счетах.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Оборотные и внеоборотные активы и обязательства**

Активы и обязательства относятся к краткосрочным, если их реализация или урегулирование ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2011 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

|                                                                                                      | <i>Менее 1 года</i> | <i>Более 1 года</i> | <i>Просроченные,<br/>с неопределен-<br/>ным сроком<br/>погашения</i> | <i>Итого</i>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                        |                     |                     |                                                                      |                |
| Денежные средства и краткосрочные средства                                                           | 407,0               | –                   | –                                                                    | <b>407,0</b>   |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                  | 60,1                | 11,8                | –                                                                    | <b>71,9</b>    |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | 550,9               | 8,7                 | 11,9                                                                 | <b>571,5</b>   |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа | 2,1                 | 196,5               | –                                                                    | <b>198,6</b>   |
| Средства в банках                                                                                    | 400,0               | 24,3                | 0,3                                                                  | <b>424,6</b>   |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                            | 1 390,7             | 2 838,1             | 72,8                                                                 | <b>4 301,6</b> |
| Активы группы выбытия, предназначенной для продажи                                                   | 10,3                | –                   | –                                                                    | <b>10,3</b>    |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                   | 9,9                 | 22,0                | 135,8                                                                | <b>167,7</b>   |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                                       | –                   | –                   | 32,5                                                                 | <b>32,5</b>    |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                              | 30,8                | 1,6                 | –                                                                    | <b>32,4</b>    |
| Основные средства                                                                                    | –                   | –                   | 116,8                                                                | <b>116,8</b>   |
| Инвестиционная недвижимость                                                                          | –                   | –                   | 122,5                                                                | <b>122,5</b>   |
| Нематериальные активы и гудвил                                                                       | –                   | –                   | 141,2                                                                | <b>141,2</b>   |
| Отложенный налоговый актив                                                                           | –                   | –                   | 42,7                                                                 | <b>42,7</b>    |
| Прочие активы                                                                                        | 71,3                | 48,8                | 28,2                                                                 | <b>148,3</b>   |
| <b>Итого активы</b>                                                                                  | <b>2 933,1</b>      | <b>3 151,8</b>      | <b>704,7</b>                                                         | <b>6 789,6</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                 |                     |                     |                                                                      |                |
| Средства банков                                                                                      | 660,2               | 39,5                | –                                                                    | <b>699,7</b>   |
| Средства клиентов                                                                                    | 2 967,0             | 629,7               | –                                                                    | <b>3 596,7</b> |
| Обязательства группы выбытия, предназначенной для продажи                                            | 8,5                 | –                   | –                                                                    | <b>8,5</b>     |
| Прочие заемные средства                                                                              | 447,0               | 287,6               | –                                                                    | <b>734,6</b>   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                    | 264,8               | 399,7               | –                                                                    | <b>664,5</b>   |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                   | –                   | –                   | 10,0                                                                 | <b>10,0</b>    |
| Прочие обязательства                                                                                 | 150,6               | 49,6                | 9,2                                                                  | <b>209,4</b>   |
| Субординированная задолженность                                                                      | 0,3                 | 240,8               | –                                                                    | <b>241,1</b>   |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                           | <b>4 498,4</b>      | <b>1 646,9</b>      | <b>19,2</b>                                                          | <b>6 164,5</b> |

Руководство полагает, что хотя долевые ценные бумаги, входящие в категорию финансовых активов, предназначенных для торговли, не имеют договорных сроков погашения, эти долевые ценные бумаги могут быть проданы в срок менее одного года, поэтому они включены в соответствующую категорию с договорным сроком погашения. Долговые ценные бумаги в составе финансовых инструментов, предназначенных для торговли, также относятся к инструментам с договорным сроком погашения менее одного года, поскольку руководство полагает, что эти долговые ценные бумаги могут быть проданы в срок менее одного года, и не планирует удерживать данные долговые ценные бумаги до погашения.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

**38. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Оборотные и внеоборотные активы и обязательства (продолжение)**

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2010 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

|                                                                                                      | <i>Менее 1 года</i> | <i>Более 1 года</i> | <i>Просроченные,<br/>с неопределен-<br/>ным сроком<br/>погашения</i> | <i>Итого</i>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Активы</b>                                                                                        |                     |                     |                                                                      |                |
| Денежные средства и краткосрочные средства                                                           | 275,5               | –                   | –                                                                    | <b>275,5</b>   |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                  | 21,9                | 4,5                 | –                                                                    | <b>26,4</b>    |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | 324,1               | 13,8                | 6,7                                                                  | <b>344,6</b>   |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа | 10,6                | 6,3                 | –                                                                    | <b>16,9</b>    |
| Средства в банках                                                                                    | 319,6               | 29,9                | 0,4                                                                  | <b>349,9</b>   |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                            | 778,5               | 1 932,0             | 74,9                                                                 | <b>2 785,4</b> |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                   | 18,7                | 8,4                 | 28,8                                                                 | <b>55,9</b>    |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                                       | –                   | –                   | 15,7                                                                 | <b>15,7</b>    |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                              | 2,2                 | 32,0                | –                                                                    | <b>34,2</b>    |
| Основные средства                                                                                    | –                   | –                   | 113,2                                                                | <b>113,2</b>   |
| Инвестиционная недвижимость                                                                          | –                   | –                   | 102,2                                                                | <b>102,2</b>   |
| Нематериальные активы и гудвил                                                                       | –                   | –                   | 30,5                                                                 | <b>30,5</b>    |
| Отложенный налоговый актив                                                                           | –                   | –                   | 37,9                                                                 | <b>37,9</b>    |
| Прочие активы                                                                                        | 47,7                | 26,8                | 28,1                                                                 | <b>102,6</b>   |
| <b>Итого активы</b>                                                                                  | <b>1 798,8</b>      | <b>2 053,7</b>      | <b>438,4</b>                                                         | <b>4 290,9</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                                                 |                     |                     |                                                                      |                |
| Средства банков                                                                                      | 342,9               | 54,4                | –                                                                    | <b>397,3</b>   |
| Средства клиентов                                                                                    | 1 712,5             | 500,4               | –                                                                    | <b>2 212,9</b> |
| Прочие заемные средства                                                                              | 114,5               | 71,2                | –                                                                    | <b>185,7</b>   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                    | 223,2               | 369,9               | –                                                                    | <b>593,1</b>   |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                   | –                   | –                   | 7,3                                                                  | <b>7,3</b>     |
| Прочие обязательства                                                                                 | 73,8                | 31,1                | 6,0                                                                  | <b>110,9</b>   |
| Субординированная задолженность                                                                      | –                   | 205,5               | –                                                                    | <b>205,5</b>   |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                           | <b>2 466,9</b>      | <b>1 232,5</b>      | <b>13,3</b>                                                          | <b>3 712,7</b> |

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**39. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

В следующей таблице представлена информация о справедливой стоимости финансовых инструментов в сравнении с балансовой стоимостью на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

|                                                                                                      | <b>На 31 декабря 2011 г.</b> |                               | <b>На 31 декабря 2010 г.</b> |                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                      | <b>Балансовая стоимость</b>  | <b>Справедливая стоимость</b> | <b>Балансовая стоимость</b>  | <b>Справедливая стоимость</b> |
| <b>Финансовые активы</b>                                                                             |                              |                               |                              |                               |
| Денежные средства и краткосрочные средства                                                           | 407,0                        | 407,0                         | 275,5                        | 275,5                         |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | 571,5                        | 571,5                         | 344,6                        | 344,6                         |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа | 198,6                        | 198,6                         | 16,9                         | 16,9                          |
| Средства в других банках                                                                             | 424,6                        | 424,6                         | 349,9                        | 350,0                         |
| Россия                                                                                               | 170,0                        | 170,1                         | 174,5                        | 174,6                         |
| ОЭСР                                                                                                 | 204,6                        | 204,4                         | 163,0                        | 163,0                         |
| Прочие                                                                                               | 50,0                         | 50,1                          | 12,4                         | 12,4                          |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                            | 4 301,6                      | 4 339,0                       | 2 785,4                      | 2 886,8                       |
| Кредиты юридическим лицам                                                                            | 3 522,3                      | 3 550,4                       | 2 281,7                      | 2 364,2                       |
| Кредиты физическим лицам                                                                             | 779,3                        | 788,6                         | 503,7                        | 522,6                         |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                   | 167,7                        | 167,7                         | 55,9                         | 55,9                          |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                              | 32,4                         | 31,8                          | 34,2                         | 34,2                          |
| Прочие финансовые активы                                                                             | 17,5                         | 17,5                          | 21,9                         | 21,9                          |
| <b>Финансовые обязательства</b>                                                                      |                              |                               |                              |                               |
| Средства банков                                                                                      | 699,7                        | 703,6                         | 397,3                        | 397,3                         |
| Средства клиентов                                                                                    | 3 596,7                      | 3 577,8                       | 2 212,9                      | 2 237,0                       |
| Депозиты юридических лиц                                                                             | 2 435,3                      | 2 433,8                       | 1 465,0                      | 1 473,9                       |
| Депозиты физических лиц                                                                              | 1 161,4                      | 1 144,0                       | 747,9                        | 763,1                         |
| Прочие заемные средства                                                                              | 734,6                        | 725,7                         | 185,7                        | 183,3                         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                    | 664,5                        | 652,3                         | 593,1                        | 603,2                         |
| Субординированная задолженность                                                                      | 241,1                        | 238,5                         | 205,5                        | 205,1                         |
| Прочие финансовые обязательства                                                                      | 149,6                        | 149,6                         | 65,5                         | 65,5                          |

Для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует следующую иерархию в соответствии с методиками оценки:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: методики оценки, для которых все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую величину справедливой стоимости, прямо или косвенно наблюдаются на рынке; и
- Уровень 3: методики оценки, для которых использованные исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую величину справедливой стоимости, не основаны на информации, наблюдаемой на рынке.

## 39. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2011 года:

|                                                                                                              | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>Финансовые активы</b>                                                                                     |           |           |           |        |
| Непроизводные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток          |           |           |           |        |
| Финансовые активы, предназначенные для торговли                                                              | 408,1     | 52,0      | 1,7       | 461,8  |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 19,1      | 1,9       | 9,8       | 30,8   |
| Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли                                             | 10,2      | 68,0      | 0,7       | 78,9   |
| Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования                                         | –         | 0,5       | –         | 0,5    |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа         |           |           |           |        |
| Финансовые активы, предназначенные для торговли                                                              | 3,4       | –         | –         | 3,4    |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 4,1       | 0,1       | –         | 4,2    |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                           | 1,7       | 0,6       | –         | 2,3    |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                           | 20,6      | 97,7      | 49,4      | 167,7  |
| <b>Финансовые обязательства</b>                                                                              |           |           |           |        |
| Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли                                             | (9,7)     | (71,6)    | (0,2)     | (81,5) |
| Прочие финансовые обязательства                                                                              | –         | –         | (21,1)    | (21,1) |

## 39. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, по уровням иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2010 года:

|                                                                                                              | Уровень 1 | Уровень 2 | Уровень 3 | Итого  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
| <b>Финансовые активы</b>                                                                                     |           |           |           |        |
| Непроизводные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток          |           |           |           |        |
| Финансовые активы, предназначенные для торговли                                                              | 261,1     | 17,2      | 2,8       | 281,1  |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 23,0      | 1,2       | 0,4       | 24,6   |
| Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли                                             | 0,4       | 37,5      | 1,0       | 38,9   |
| Производные финансовые инструменты, предназначенные для хеджирования                                         | –         | 0,6       | –         | 0,6    |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа         |           |           |           |        |
| Финансовые активы, предназначенные для торговли                                                              | 7,5       | –         | –         | 7,5    |
| Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 1,0       | 2,4       | –         | 3,4    |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                           | 4,7       | –         | –         | 4,7    |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                           | 25,5      | 7,6       | 22,8      | 55,9   |
| <b>Финансовые обязательства</b>                                                                              |           |           |           |        |
| Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли                                             | (0,6)     | (35,4)    | –         | (36,0) |

Стоимость финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, зависит главным образом от изменения исходных данных, используемых для определения справедливой стоимости, таких как процентные ставки и валютные курсы. Значительная часть финансовых активов Уровня 3, имеющихся в наличии для продажи, представляет собой инвестиции в акции не зарегистрированных на бирже компаний, которые оцениваются на основе информации, не наблюдаемой на рынке. Изменения в допущениях могут приводить к корректировкам в справедливой стоимости инвестиции.



## 39. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

## Движение оцениваемых по справедливой стоимости финансовых инструментов Уровня 3

В следующей таблице представлена сверка движения в Уровне 3 иерархии справедливой стоимости в разрезе классов инструментов за год по 31 декабря 2011 года:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Финансовые активы,<br>переоцениваемые по<br>справедливой стоимости<br>через прибыль или убыток |                                                                                                                                           |                                                                |                                                                   |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Финансовые<br>активы,<br>предназначен-<br>ные для<br>торговли                                  | Финансовые<br>активы,<br>отнесенные в<br>категорию<br>переоцени-<br>ваемых по<br>справедливой<br>стоимости<br>через прибыль<br>или убыток | Финансовые<br>активы,<br>имеющиеся в<br>наличии для<br>продажи | Производные<br>финансовые<br>активы и<br>обязательства<br>(нетто) | Прочие<br>финансовые<br>обязательства |
| <b>Справедливая стоимость на<br/>1 января 2011 г.</b>                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>2,8</b>                                                                                     | <b>0,4</b>                                                                                                                                | <b>22,8</b>                                                    | <b>1,0</b>                                                        | <b>–</b>                              |
| Доходы за вычетом расходов/<br>(расходы за вычетом доходов),<br>признанные в отчете о прибылях и<br>убытках за год                                                                                                                                                                                     | –                                                                                              | 2,5                                                                                                                                       | 2,4                                                            | (0,5)                                                             | (1,0)                                 |
| Расходы за вычетом доходов,<br>признанные в составе прочего<br>совокупного дохода                                                                                                                                                                                                                      | –                                                                                              | –                                                                                                                                         | (0,1)                                                          | –                                                                 | –                                     |
| Первоначальное признание<br>(приобретение или выпуск)                                                                                                                                                                                                                                                  | 0,3                                                                                            | 9,1                                                                                                                                       | 29,9                                                           | –                                                                 | (21,9)                                |
| Прекращение признания (реализация<br>или погашение)                                                                                                                                                                                                                                                    | (1,2)                                                                                          | (1,8)                                                                                                                                     | (11,3)                                                         | –                                                                 | 1,8                                   |
| Приобретение дочерней компании                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2,1                                                                                            | –                                                                                                                                         | 7,7                                                            | –                                                                 | –                                     |
| Перевод на уровень 3                                                                                                                                                                                                                                                                                   | –                                                                                              | –                                                                                                                                         | 0,2                                                            | –                                                                 | –                                     |
| Перевод из уровня 3                                                                                                                                                                                                                                                                                    | (2,3)                                                                                          | (0,4)                                                                                                                                     | (2,2)                                                          | –                                                                 | –                                     |
| <b>Справедливая стоимость на<br/>31 декабря 2011 г.</b>                                                                                                                                                                                                                                                | <b>1,7</b>                                                                                     | <b>9,8</b>                                                                                                                                | <b>49,4</b>                                                    | <b>0,5</b>                                                        | <b>(21,1)</b>                         |
| <b>Нереализованные доходы за<br/>вычетом расходов / (расходы за<br/>вычетом доходов), признанные<br/>в отчете о прибылях и убытках<br/>или в составе прочего<br/>совокупного дохода за текущий<br/>период по активам и<br/>обязательствам,<br/>удерживаемым по состоянию на<br/>31 декабря 2011 г.</b> | <b>–</b>                                                                                       | <b>2,4</b>                                                                                                                                | <b>(1,6)</b>                                                   | <b>0,5</b>                                                        | <b>(1,0)</b>                          |

## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

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

#### Движение оцениваемых по справедливой стоимости финансовых инструментов Уровня 3 (продолжение)

В следующей таблице представлена сверка движения в Уровне 3 иерархии справедливой стоимости в разрезе классов инструментов за год по 31 декабря 2010 года:

|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Финансовые активы,<br/>переоцениваемые по<br/>справедливой стоимости<br/>через прибыль или убыток</b>                            |                                                                   |                                                                  |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Финансовые активы,<br/>отнесенные в категорию<br/>переоцениваемых по<br/>справедливой стоимости<br/>через прибыль или убыток</b> |                                                                   |                                                                  |            |
|                                                                                                                                                                                                                                     | <b>Финансовые активы,<br/>предназначенные для<br/>торговли</b>                                                                      | <b>Финансовые активы,<br/>имеющиеся в наличии для<br/>продажи</b> | <b>Производные финансовые активы и<br/>обязательства (нетто)</b> |            |
| <b>Справедливая стоимость на 1 января 2010 г.</b>                                                                                                                                                                                   | <b>–</b>                                                                                                                            | <b>1,6</b>                                                        | <b>18,1</b>                                                      | <b>1,0</b> |
| Расходы за вычетом доходов, признанные в отчете о прибылях и убытках за год                                                                                                                                                         | –                                                                                                                                   | (0,5)                                                             | –                                                                | –          |
| Доходы за вычетом расходов, признанные в составе прочего совокупного дохода                                                                                                                                                         | –                                                                                                                                   | –                                                                 | 0,2                                                              | –          |
| Первоначальное признание (приобретение или выпуск)                                                                                                                                                                                  | 0,3                                                                                                                                 | –                                                                 | 2,0                                                              | –          |
| Прекращение признания (реализация или погашение)                                                                                                                                                                                    | (0,3)                                                                                                                               | (0,7)                                                             | (0,5)                                                            | –          |
| Приобретение дочерней компании                                                                                                                                                                                                      | 2,7                                                                                                                                 | –                                                                 | 5,4                                                              | –          |
| Исключения при консолидации                                                                                                                                                                                                         | –                                                                                                                                   | –                                                                 | (2,6)                                                            | –          |
| Перевод на уровень 3                                                                                                                                                                                                                | 0,1                                                                                                                                 | –                                                                 | 0,2                                                              | –          |
| <b>Справедливая стоимость на 31 декабря 2010 г.</b>                                                                                                                                                                                 | <b>2,8</b>                                                                                                                          | <b>0,4</b>                                                        | <b>22,8</b>                                                      | <b>1,0</b> |
| <b>Нереализованные доходы за вычетом расходов, признанные в отчете о прибылях и убытках или в составе прочего совокупного дохода за текущий период по активам и обязательствам, удерживаемым по состоянию на 31 декабря 2010 г.</b> | <b>–</b>                                                                                                                            | <b>(0,5)</b>                                                      | <b>0,2</b>                                                       | <b>–</b>   |

#### Методы и допущения при оценке финансовых активов Уровня 2 и Уровня 3

В соответствии с моделями Уровня 2 расчет справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющихся в наличии для продажи и производных финансовых инструментов, осуществлялся по методу ПДП (прогнозных денежных потоков) с использованием допущений относительно будущих купонных платежей и цен недавних сделок. Справедливая стоимость структурированных финансовых активов была рассчитана с использованием стохастического моделирования (модель Уровня 2). Вероятностные модели были уточнены на основе рыночных показателей (валютные форварды, индекс ITRAX). Показатель VaR был рассчитан на основе пересчета всех исторических показателей и на основе модели Монте-Карло.

Расчет справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющихся в наличии для продажи и производных финансовых инструментов, для Уровня 3 осуществлялся по методу ДДП (дисконтированных денежных потоков) и сравнительному методу. Сравнительный метод основан на сравнении отдельных финансовых коэффициентов или мультипликаторов (таких как отношение цены к балансовой стоимости, цены к прибыли, коэффициент стоимость бизнеса / EBITDA и т.д.) анализируемой долевой инвестиции с финансовыми коэффициентами или мультипликаторами капитала компаний-аналогов. Такой метод, широко применяемый компаниями финансового сектора в качестве стратегического инструмента, является в большей степени статистическим и основывается на исторических данных. В качестве основных допущений в модели Уровня 3 использовались краткосрочные прогнозные данные по выручке (на один год), стоимости капитала, скидке за низкую ликвидность, затратам по займам и снижению чистой маржи. Уровень чувствительности к оценочным допущениям, информация о которых представлена далее, отражает то, насколько справедливая стоимость может увеличиться или уменьшиться в случае использования руководством разумно возможных альтернативных оценочных допущений, не основанных на наблюдаемых рыночных данных.

**39. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

**Анализ чувствительности к изменениям в ключевых допущениях для финансовых инструментов, оцениваемых по моделям Уровня 3**

На 31 декабря 2011 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 49,4 миллиардов рублей были оценены с использованием моделей оценки, основанных на сравнительном методе, методе дисконтированных денежных потоков, комбинации этих двух методов и других методов. Ниже представлены допущения, связанные с прогнозами дисконтированных денежных потоков, использованными в модели до 2015 года:

- Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) – 10,1-17,6%;
- Показатель темпов роста в постпрогнозный период – 2-5%;
- Скидка за низкую ликвидность, использованная при оценке – 0-33%;

Если бы на 31 декабря 2011 года Группа использовала другие обоснованно возможные альтернативные допущения, справедливая стоимость вышеуказанных долевых ценных бумаг, рассчитанная с использованием моделей оценки, составила бы от 43,6 миллиарда рублей до 58,3 миллиарда рублей.

На 31 декабря 2010 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 22,8 миллиардов рублей были оценены с использованием моделей оценки, основанных на сравнительном методе и методе дисконтированных денежных потоков. Ниже представлены средние допущения, связанные с прогнозами дисконтированных денежных потоков, использованными в модели до 2013 года:

- Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) – 15,9%;
- Стоимость заемных средств – 10%;
- Уменьшение чистой маржи на 0,0001% каждый последующий год;
- Скидка за низкую ликвидность, использованная при оценке – 30%;

Если бы на 31 декабря 2010 года Группа использовала другие обоснованно возможные альтернативные допущения, справедливая стоимость вышеуказанных долевых ценных бумаг, рассчитанная с использованием моделей оценки, составила бы от 21,8 миллиарда рублей до 23,4 миллиарда рублей.

**Переводы между уровнями**

В течение периода по 31 декабря 2011 года Группа перевела финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, с Уровня 3 на Уровень 2 иерархии справедливой стоимости. Балансовая стоимость всех переведенных активов составила 2,3 миллиарда рублей. Оставшаяся сумма в размере 0,3 миллиарда рублей была переклассифицирована в состав инвестиций в ассоциированные компании. Группа перевела финансовые активы, удерживаемые для торговли, на сумму 2,3 миллиарда рублей с Уровня 3 на Уровень 2. Перевод с Уровня 3 на Уровень 2 был сделан по причине того, что исходные данные для моделей оценки стали наблюдаться на рынке. До перевода справедливая стоимость инструментов определялась на основании значительного объема не наблюдаемых на рынке исходных данных.

В течение периода по 31 декабря 2011 года финансовые активы, предназначенные для торговли, на сумму 11,2 миллиарда рублей были переведены с Уровня 1 на Уровень 2, поскольку они стали оцениваться по внутренней рыночной модели. Ранее их справедливая стоимость определялась с использованием рыночных котировок.

В течение периода по 31 декабря 2011 года переводы с Уровня 2 на Уровень 1 не осуществлялись.

В 2010 году финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на общую сумму 5,0 миллиарда рублей были переведены с Уровня 2 на Уровень 1, поскольку в течение года значительно активизировалась торговля этими активами, в связи с чем их справедливая стоимость была определена на основе рыночных котировок.

В 2010 году переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 отсутствовали.

**40. Операции со связанными сторонами**

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами, принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Компания, находящаяся под контролем государства, – это компания, которая находится под контролем, совместным контролем или существенным влиянием государства.

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с российскими организациями, имеющими отношение к государству, а также с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями и указаны в таблицах ниже:

**Отчеты о финансовом положении**

|                                                                                                      | На 31 декабря 2011 г.              |                                                   | На 31 декабря 2010 г.              |                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                                                      | Компании, связанные с государством | Ассоциированные компании и совместные предприятия | Компании, связанные с государством | Ассоциированные компании и совместные предприятия |
| <b>Активы</b>                                                                                        |                                    |                                                   |                                    |                                                   |
| Денежные средства и краткосрочные активы                                                             | 174,4                              | –                                                 | 104,8                              | –                                                 |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                  | 58,7                               | –                                                 | 19,0                               | –                                                 |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                | 308,0                              | –                                                 | 164,2                              | –                                                 |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа | 191,4                              | –                                                 | 9,0                                | –                                                 |
| Средства в банках                                                                                    | 97,1                               | 2,1                                               | 82,8                               | 3,7                                               |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                            | 778,7                              | 27,0                                              | 391,7                              | 12,4                                              |
| Резерв под обесценение кредитов                                                                      | (20,3)                             | (0,6)                                             | (16,9)                             | (1,6)                                             |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                   | 19,4                               | –                                                 | 8,3                                | 0,3                                               |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                              | 31,6                               | –                                                 | 32,7                               | –                                                 |
| <b>Обязательства</b>                                                                                 |                                    |                                                   |                                    |                                                   |
| Средства банков                                                                                      | 176,0                              | 0,3                                               | 75,5                               | 1,3                                               |
| Средства клиентов                                                                                    | 1 276,5                            | 8,4                                               | 565,8                              | 3,5                                               |
| Прочие заемные средства                                                                              | 558,7                              | –                                                 | 170,2                              | –                                                 |
| Субординированная задолженность                                                                      | 207,0                              | –                                                 | 195,3                              | –                                                 |
| Прочие обязательства                                                                                 | 35,6                               | 0,2                                               | 1,1                                | –                                                 |
| <b>Обязательства кредитного характера</b>                                                            |                                    |                                                   |                                    |                                                   |
| Гарантии выданные                                                                                    | 238,7                              | 1,6                                               | 137,7                              | 0,7                                               |
| Неиспользованные кредитные линии                                                                     | 1,8                                | –                                                 | 4,5                                | –                                                 |
| Импортные аккредитивы                                                                                | 4,2                                | –                                                 | 2,8                                | –                                                 |

40. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Отчеты о прибылях и убытках

|                                                            | 2011 г.      | 2010 г.    |
|------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Процентные доходы</b>                                   |              |            |
| Кредиты и авансы клиентам                                  | 39,8         | 40,5       |
| Ценные бумаги                                              | 18,4         | 15,5       |
| Средства в банках                                          | 3,0          | 2,3        |
| <b>Процентные расходы</b>                                  |              |            |
| Средства клиентов                                          | (36,3)       | (23,5)     |
| Средства банков и прочие заемные средства                  | (9,2)        | (7,0)      |
| Субординированная задолженность                            | (16,4)       | (16,6)     |
| <b>(Создание) / восстановление резерва под обесценение</b> | <b>(2,4)</b> | <b>3,4</b> |

В 2011 году общая сумма вознаграждения директорам и ключевым руководящим сотрудникам Группы, включая пенсионные выплаты, составила 5,7 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 3,8 миллиарда рублей). К ключевым руководящим сотрудникам относятся члены Наблюдательного совета ВТБ, Правления ВТБ, Комитета по аудиту ВТБ и ключевые руководящие сотрудники дочерних компаний. Кредиты ключевым руководящим сотрудникам составили на 31 декабря 2011 года 0,4 миллиарда рублей (на 31 декабря 2010 года: 0,5 миллиарда рублей). Вознаграждение ключевым руководящим сотрудникам состоит, в основном, из краткосрочных выплат.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

**41. Дочерние компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность**

Основные дочерние и ассоциированные компании и банки, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, представлены в таблице ниже:

| Название                                      | Вид деятельности              | Страна регистрации | Доля владения         |                       |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                               |                               |                    | На 31 декабря 2011 г. | На 31 декабря 2010 г. |
| "ВТБ Банк (Австрия)" АГ                       | Банк                          | Австрия            | 100,00%               | 100,00%               |
| "Русский коммерческий банк (Кипр) Лимитед"    | Банк                          | Кипр               | 60,00%                | 60,00%                |
| ПАО "ВТБ Банк" (Украина)                      | Банк                          | Украина            | 99,97%                | 99,97%                |
| ЗАО "Банк ВТБ (Армения)"                      | Банк                          | Армения            | 100,00%               | 100,00%               |
| АО "Банк ВТБ (Грузия)"                        | Банк                          | Грузия             | 96,31%                | 96,31%                |
| ЗАО "Банк ВТБ (Беларусь)"                     | Банк                          | Беларусь           | 71,42%                | 71,42%                |
| ЗАО "Банк ВТБ 24"                             | Банк                          | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ОАО "ТранскредитБанк"                         | Банк                          | Россия             | 74,62%                | 43,18%                |
| ОАО "Банк Москвы"                             | Банк                          | Россия             | 94,85%                | –                     |
| ОАО "Бежица-банк"                             | Банк                          | Россия             | 100,00%               | –                     |
| ОАО "Банк Москва-Минск"                       | Банк                          | Беларусь           | 100,00%               | –                     |
| ООО "БМ Банк"                                 | Банк                          | Украина            | 100,00%               | –                     |
| ОАО "Мосводоканалбанк"                        | Банк                          | Россия             | 65,87%                | –                     |
| ОАО "Банк Москва-Белград"                     | Банк                          | Сербия             | 100,00%               | –                     |
| "ВТБ Банк (Германия)" АГ                      | Банк                          | Германия           | 100,00%               | 100,00%               |
| АО "Банк ВТБ (Казахстан)"                     | Банк                          | Казахстан          | 100,00%               | 100,00%               |
| ОАО "Банк ВТБ (Азербайджан)"                  | Банк                          | Азербайджан        | 51,00%                | 51,00%                |
| ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад"                   | Банк                          | Россия             | н/п                   | 100,00%               |
| "ВТБ Банк (Франция)"                          | Банк                          | Франция            | 96,22%                | 87,04%                |
| "ВТБ Капитал", Плс                            | Банк                          | Великобритания     | 95,54%                | 95,54%                |
| "Банко ВТБ Африка С.А."                       | Банк                          | Ангола             | 66,00%                | 66,00%                |
| "ВТБ Капитал (Намибия) (Пропрайтари) Лимитед" | Инвестиции                    | Намибия            | 50,33%                | 50,33%                |
| ООО "Мультикарта"                             | Обслуживание пластиковых карт | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| "АйТиСи Консалтантс (Кипр)" Лтд.              | Финансы                       | Кипр               | 100,00%               | 100,00%               |
| ООО "ВБ Сервис"                               | Коммерция                     | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "Алмаз-Пресс"                             | Издательское дело             | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ОАО "ВТБ-Лизинг"                              | Лизинг                        | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| "Эмбасси Девелопмент Лимитед"                 | Девелоперские проекты         | Джерси             | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "ВТБ-Девелопмент"                         | Девелоперские проекты         | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| "ВТБ Юроп Стратиджик Инвестментс Лимитед"     | Инвестиции                    | Великобритания     | 100,00%               | 100,00%               |
| "Невский Проперти Лтд."                       | Недвижимость                  | Кипр               | 100,00%               | 100,00%               |
| ООО "Бизнес-Финанс"                           | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "ВТБ Долговой центр"                      | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ООО "ВТБ ДЦ"                                  | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | –                     |
| ЗАО "Система Лизинг 24"                       | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "ВТБ-Капитал"                             | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ООО "Страховая компания "ВТБ-Страхование"     | Страхование                   | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ООО "ВТБ-Лизинг Украина"                      | Лизинг                        | Украина            | 100,00%               | 100,00%               |
| "Капаблю Лтд."                                | Лизинг                        | Ирландия           | 100,00%               | 100,00%               |
| "ВТБ-Лизинг (Европа)" Лтд.                    | Лизинг                        | Кипр               | 100,00%               | 100,00%               |
| ООО "ВТБ-Лизинг Финанс"                       | Финансы                       | Россия             | 99,99%                | 99,99%                |
| ООО "ВТБ-Лизинг"                              | Лизинг                        | Беларусь           | 99,00%                | 100,00%               |
| "ВТБ-Лизинг Капитал" Лтд.                     | Финансы                       | Ирландия           | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "ВТБ Специализированный депозитарий"      | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "ВТБ Капитал Управление активами"         | Финансы                       | Россия             | 19,00%                | 19,00%                |
| ЗАО "Холдинг ВТБ Капитал"                     | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ООО "ВТБ Факторинг"                           | Факторинг                     | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "Финансовый ассистент"                    | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | –                     |
| ЗАО "ВТБ Регистратор"                         | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | 20,00%                |
| ОАО "Галс-Девелопмент"                        | Недвижимость                  | Россия             | 51,24%                | 51,24%                |
| ЗАО "М"                                       | Недвижимость                  | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ЗАО "ВТБ-Арена"                               | Недвижимость                  | Россия             | 77,30%                | 75,00%                |
| ООО "ВТБ Недвижимость"                        | Недвижимость                  | Россия             | 100,00%               | –                     |
| ОАО "Гостинично-офисный комплекс "Пекин"      | Недвижимость                  | Россия             | 100,00%               | –                     |
| "Ситер Инвест" Б.В.                           | Недвижимость                  | Нидерланды         | 50,50%                | –                     |
| ООО "ВТБ Пенсионный администратор"            | Финансы                       | Россия             | 100,00%               | –                     |
| НПФ "Пенсионный фонд ВТБ"                     | Пенсионный фонд               | Россия             | 100,00%               | 100,00%               |
| ОАО "Объединенная компания"                   | Виноделие                     | Россия             | 100,00%               | –                     |

**41. Дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность (продолжение)**

В январе 2011 года ЗАО "Управляющая компания "Динамо" продала ЗАО "Петровский Парк Арена" свой пакет акций ЗАО "Футбольный клуб "Динамо" в размере 50,92%. В июле Группа пересмотрела инвестиционные договоры между соинвесторами (включая ЗАО "Футбольный клуб "Динамо") и застройщиком ЗАО "Управляющая компания "Динамо" и внесла существенные доработки в концепцию проекта. В результате данных сделок и других перераспределений между дочерними компаниями ЗАО "ВТБ Арена" неконтрольная доля участия сократилась на 1,1 миллиард рублей.

В марте 2011 года ЗАО "ВТБ Долговой центр", 100%-ная дочерняя компания Группы, выпустил 2 825,2 миллиона дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 2 825,2 миллиона рублей. ВТБ выкупил весь выпуск по номинальной стоимости.

В марте 2011 года ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад" прекратил деятельность в качестве дочернего банка ВТБ после завершения юридического слияния ВТБ и ОАО "Банк ВТБ Северо-Запад". В результате юридического слияния фонд накопленных курсовых разниц в сумме 2,4 миллиарда рублей был переведен в состав нераспределенной прибыли.

В июне 2011 года ЗАО "Банк ВТБ (Казахстан)" осуществил дополнительный выпуск 1 100 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 000 казахских тенге за акцию. Совокупная стоимость выпуска, полностью приобретенного Группой, составила 11 миллиардов казахских тенге (2,1 миллиарда рублей).

В июле и августе 2011 года Группа увеличила свою долю участия в ОАО "ТрансКредитБанк" с 43,18% до 74,48% посредством приобретения 715 694 742 акций, относившихся к неконтрольной доле участия, за 17,4 миллиарда рублей, включая 6 957 836 акций, приобретенных на основании обязательного предложения.

В ноябре 2011 года Группа увеличила свою долю участия в ОАО "ТрансКредитБанк" с 74,48% до 74,62% путем приобретения 3 186 312 акций у неконтрольных долей участия на сумму 0,1 миллиарда рублей.

В декабре 2011 года Группа увеличила свою долю в "ВТБ Банк (Франция)" до 96,22%, получив 15 275 акций "ВТБ Банк (Франция)" от Центрального Банка Российской Федерации. Данная передача была осуществлена в рамках сделки, подписанной в 2006 году, которая зависела от успешного разрешения судебного процесса вокруг данных акций между Центральным Банком Российской Федерации и предыдущим акционером.

В декабре 2011 года ЗАО "ВТБ Арена" произвела эмиссию 135 248 дополнительных акций с номинальной стоимостью 24 010 рублей за акцию на общую сумму 3,2 миллиарда рублей. Из этих акций 101 436 были приобретены Группой, в результате чего доля участия ВТБ в ЗАО "ВТБ Арена" увеличилась с 75% до 77,3%. Неконтролирующие акционеры могут воспользоваться своим правом покупки оставшейся части акций до августа 2012 года.

В декабре 2011 года ЗАО "ВТБ Долговой центр" приобрел 20 967 789 акций ОАО "Банк Москвы" у неконтролирующих акционеров, являвшимися связанными сторонами с Группой, на общую сумму 17,3 миллиарда рублей. Кроме того, в декабре 2011 года ОАО "Банк Москвы" разместил 100 миллионов акций дополнительной эмиссии при цене 1 111 рублей за акцию. Данная операция была проведена в рамках Плана финансовой поддержки ОАО "Банк Москвы". Группа приобрела долю общей стоимостью около 102 миллиардов рублей. В результате этих операций доля Группы в ОАО "Банк Москвы" увеличилась до 94,85%.

**42. Объединение бизнеса и выбытие дочерних компаний**

В марте 2011 года Группа приобрела 100%-ную долю участия в ОАО "Гостинично-офисный комплекс "Пекин" за 1,7 миллиарда рублей, что представляет справедливую стоимость его идентифицируемых чистых активов на дату приобретения.

В апреле 2011 года ВТБ учредил дочернюю компанию ООО "ВТБ Недвижимость" для целей управления проектами в области инвестиционной недвижимости.

В мае 2011 года Группа приобрела 80% акций ЗАО "ВТБ Регистратор" (ранее ЗАО "Центральный объединенный регистратор") за 4,5 миллиона долларов США (0,1 миллиарда рублей), увеличив свою долю в ЗАО "ВТБ Регистратор" до 100%.

В июне 2011 года Группа продала третьей стороне 51% акций ЗАО "ТКБ Капитал" (дочерней компании ОАО "ТрансКредитБанк") за 0,4 миллиарда рублей. По состоянию на дату выбытия чистые активы ЗАО "ТКБ Капитал" составляли 0,9 миллиарда рублей. Сумма выбывших денежных средств составила 1,5 миллиарда рублей.

**42. Объединение бизнеса и выбытие дочерних компаний (продолжение)**

В июне 2011 года Группа приобрела долю участия в "Ситер Инвест" Б.В. в размере 50,5% за 45,6 миллиона долларов США (1,3 миллиарда рублей). По состоянию на дату приобретения справедливая стоимость чистых активов составляла 2,4 миллиарда рублей. Неконтрольная доля участия в чистых активах приобретенной компании составляла 1,2 миллиарда рублей. В результате приобретения Группа признала гудвил в размере 0,1 миллиарда рублей.

В октябре 2011 года Группа приобрела долю участия в размере 100% в Закрытом паевом инвестиционном фонде недвижимости "Аруджи – фонд недвижимости 1" за вознаграждение в размере 2,1 миллиарда рублей что равнялось справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов на дату приобретения.

30 сентября 2011 года Группа получила контроль над ОАО "Банк Москвы", увеличив свою долю через дочернее предприятие Группы – ЗАО "ВТБ Долговой центр" – до 80,57%. ЗАО "ВТБ Долговой центр" приобрел акции ОАО "Банк Москвы" от третьих лиц, не являющихся связанными с Группой и от ассоциированной компании Группы. Сделка была проведена в соответствии с Генеральным соглашением о мерах финансовой поддержки ОАО "Банк Москвы", подписанным в июле 2011 года ОАО "Банк Москвы", АСВ и компаниями Группы. Приобретение ОАО "Банк Москвы" является частью реализации стратегии Группы по увеличению доли рынка розничного и корпоративного бизнеса, а также повышения прибыльности за счет экономии в результате увеличения масштабов деятельности.

Гудвил преимущественно связан с прибыльностью приобретенного бизнеса, потенциальным синергетическим эффектом и экономией затрат за счет объединения бизнеса. В будущих периодах гудвил для целей налогообложения не вычитается. Неконтрольная доля участия признается как доля в приобретенных чистых активах.

По состоянию на 30 сентября 2011 года подготовка документации по данной сделке по объединению бизнеса для первоначального признания в учете не была завершена, в части работы по оценке кредитов и авансов, выданных клиентам. По завершении оценки справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам на дату приобретения уменьшилась на 5,1 миллиарда рублей, отложенные налоговые активы увеличились на 1,0 миллиарда рублей, показатель гудвил возрос на 3,3 миллиарда рублей, а неконтрольная доля участия сократилась на 0,8 миллиарда рублей соответственно.

Валовая договорная сумма кредитов и авансов клиентам ОАО "Банк Москвы" на дату приобретения составила 918,7 миллиарда рублей. Прогнозируемый размер денежных потоков, которые, как ожидается, не будут получены банком, составил 273,7 миллиарда рублей.

Суммы доходов и чистая прибыль ОАО "Банк Москвы" с даты приобретения, включенные в консолидированный отчет о совокупном доходе Группы, составили 41,7 миллиарда рублей и 7,5 миллиарда рублей соответственно.

Доходы рассчитывались на основе методологии, которая применялась при сегментном анализе.



## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**

(в миллиардах российских рублей)

### 42. Объединение бизнеса и выбытие дочерних компаний (продолжение)

Для целей определения гудвила, возникшего в результате приобретения, справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств ОАО "Банк Москвы", основанная на результатах как независимой внешней оценки так и внутренней управленческой отчетности, на дату приобретения выглядела следующим образом:

|                                                                                                                      | <b>Справедливая<br/>стоимость</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Активы</b>                                                                                                        |                                   |
| Денежные средства и краткосрочные активы                                                                             | 61,1                              |
| Обязательные резервы на счетах в центральных банках                                                                  | 8,2                               |
| Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                | 16,8                              |
| Финансовые активы, заложенные по договорам "репо", и финансовые активы, переданные на условиях займа                 | 13,1                              |
| Средства в банках                                                                                                    | 78,5                              |
| Кредиты и авансы клиентам                                                                                            | 648,2                             |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                                                                   | 18,6                              |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                                                       | 6,0                               |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                                              | 0,2                               |
| Основные средства                                                                                                    | 14,8                              |
| Инвестиционная недвижимость                                                                                          | 3,3                               |
| Нематериальные активы (включая нематериальный актив в виде депозитов основных клиентов и кредитов основным клиентам) | 26,9                              |
| Отложенный налоговый актив                                                                                           | 5,7                               |
| Прочие активы                                                                                                        | 11,1                              |
| <b>Итого активы</b>                                                                                                  | <b>912,5</b>                      |
| <b>Обязательства</b>                                                                                                 |                                   |
| Средства банков                                                                                                      | 47,1                              |
| Средства клиентов                                                                                                    | 513,1                             |
| Прочие заемные средства                                                                                              | 153,9                             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                    | 75,8                              |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                                   | 0,1                               |
| Субординированная задолженность                                                                                      | 36,0                              |
| Прочие обязательства                                                                                                 | 6,1                               |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                                           | <b>832,1</b>                      |
| <b>Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов дочерней компании</b>                                      | <b>80,4</b>                       |
| <b>Гудвил, возникший в результате приобретения:</b>                                                                  |                                   |
| Уплаченное вознаграждение                                                                                            | 50,2                              |
| Неконтрольные доли участия (пропорциональная доля идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании)            | 15,7                              |
| Справедливая стоимость доли участия, ранее принадлежащей покупателю в приобретаемой компании                         | 99,2                              |
| За вычетом: справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов дочерней компании                                 | (80,4)                            |
| <b>Гудвил, возникший в результате приобретения</b>                                                                   | <b>84,7</b>                       |

В декабре 2011 года Группа получила контроль над несколькими взаимосвязанными компаниями путем приобретения 100% доли участия в ОАО "Объединенная компания", включая ОАО "Корнет" (94,2%), ОАО "Московский Межреспубликанский Винодельческий Завод" (94,1%), ОАО "ТД "Межреспубликанский винзавод" (95,6%).

Оценка активов и обязательств, за исключением фирменных наименований (брендов) и торговых марок, проводилась силами внутренних оценщиков Группы. Оценка брендов и торговых марок проводилась независимыми оценщиками.

## Перевод с оригинала на английском языке

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2011 и 2010 годов**  
(в миллиардах российских рублей)

### 42. Объединение бизнеса и выбытие дочерних компаний (продолжение)

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств данной группы компаний на дату приобретения составила:

|                                                                                                           | <i><b>Справедливая<br/>стоимость</b></i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Активы</b>                                                                                             |                                          |
| Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия                                            | 0,5                                      |
| Основные средства                                                                                         | 3,5                                      |
| Нематериальные активы (бренды и торговые марки)                                                           | 0,5                                      |
| Прочие активы                                                                                             | 1,2                                      |
| <b>Итого активы</b>                                                                                       | <b>5,7</b>                               |
| <b>Обязательства</b>                                                                                      |                                          |
| Средства банков                                                                                           | 1,6                                      |
| Средства клиентов                                                                                         | 0,5                                      |
| Отложенное налоговое обязательство                                                                        | 0,4                                      |
| Прочие обязательства                                                                                      | 3,1                                      |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                                | <b>5,6</b>                               |
| <b>Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов дочерней компании</b>                           | <b>0,1</b>                               |
| <b>Гудвил, возникший в результате приобретения:</b>                                                       |                                          |
| Уплаченное вознаграждение                                                                                 | 0,0                                      |
| Неконтрольные доли участия (пропорциональная доля идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании) | 0,1                                      |
| За вычетом: справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов дочерней компании                      | (0,1)                                    |
| <b>Гудвил, возникший в результате приобретения</b>                                                        | <b>–</b>                                 |

Если бы сделка по приобретению ОАО "Объединенная компания" состоялась в начале года, это не оказало бы существенного влияния на чистую прибыль Группы и ее чистые операционные доходы.

### 43. Управление капиталом и достаточность капитала

Политика Группы заключается в поддержании устойчивой капитальной базы для сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также для обеспечения будущего развития своей деятельности.

*Норматив достаточности капитала в соответствии с требованиями ЦБ РФ*

Согласно требованиям ЦБ РФ норматив достаточности капитала российских банков должен поддерживаться на уровне не менее 10% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с требованиями ЦБ РФ. В других странах члены Группы соблюдают требования относительно уровня достаточности капитала, установленных местными центральными банками или иными контрольными органами.

В течение 2010 и 2011 годов уровень достаточности капитала Банка, рассчитанный в соответствии с требованиями ЦБ РФ, превышал минимум и по состоянию на 31 декабря 2011 года и 2010 года составлял:

|                                   | <i><b>На 31 декабря<br/>2011 г.</b></i> | <i><b>На 31 декабря<br/>2010 г.</b></i> |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Капитал                           | 443,3                                   | 529,7                                   |
| Активы, взвешенные с учетом риска | 4 017,9                                 | 2 347,7                                 |
| Норматив достаточности капитала   | 11,0%                                   | 22,6%                                   |

#### 43. Управление капиталом и достаточность капитала (продолжение)

Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 г.

В цели Группы при управлении капиталом входит также поддержание достаточной капитальной базы для обеспечения коэффициента достаточности капитала по Базельскому соглашению на уровне выше 8%. Коэффициент достаточности капитала Группы, рассчитанный с учетом рисков по методике, принятой в международной практике, в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года, с последующими изменениями и дополнениями, включая дополнение о рыночных рисках и с нижеуказанными изменениями, в 2010 и 2011 годах превышал минимальный требуемый уровень и по состоянию на 31 декабря 2011 года и 2010 года составил 13,0% и 16,8%, соответственно.

Компоненты при расчете коэффициента достаточности капитала выглядели следующим образом:

|                                           | На 31 декабря<br>2011 г. | На 31 декабря<br>2010 г. |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Капитал 1-го уровня                       | 509,0                    | 546,9                    |
| Капитал 2-го уровня                       | 245,4                    | 214,8                    |
| Суммы, вычитаемые из общей суммы капитала | (21,0)                   | (21,7)                   |
| <b>Итого капитал</b>                      | <b>733,4</b>             | <b>740,0</b>             |
| Активы, взвешенные с учетом риска         | 5 655,9                  | 4 413,2                  |
| Коэффициент капитала 1-го уровня          | 9,0%                     | 12,4%                    |
| Норматив достаточности капитала           | 13,0%                    | 16,8%                    |

#### 44. События после отчетной даты

В феврале 2012 года ЦБ РФ зарегистрировал дополнительную эмиссию акций ОАО "ТрансКредитБанк", увеличив уставный капитал до 2,6 миллиарда рублей. Группа приобрела 334 373 607 акций дополнительной эмиссии по цене 22,69 рубля за акцию, увеличив свою долю в ОАО "ТрансКредитБанк" до 77,86%.

В марте 2012 года по решению Группы ЗАО "ВТБ Долговой центр" было преобразован в ООО "ВТБ Долговой центр".

В первом квартале 2012 года ЗАО "Банк ВТБ 24" разместил ранее выкупленные облигации второго транша с номиналом в российских рублях на общую сумму 6,6 миллиарда рублей

В феврале 2012 года ряд участников Группы ВТБ ввели в действие план по оплате труда на основе долевых инструментов для некоторых сотрудников Группы (далее – "План"). Планом предусматривается условное право данной группы лиц на получение обыкновенных акций ("Акционерный план") или глобальных депозитарных расписок ("План ГДР") ВТБ (в зависимости от страны регистрации участников Группы, в которых работают соответствующие сотрудники) по прошествии определенного периода времени. По условиям наступления прав на исполнение Плана, для получения вознаграждения в форме акций в полном объеме сотрудник должен находиться на занимаемой им должности в течение трех лет. Права на акции, передаваемые в качестве вознаграждения, переходят постепенно тремя равными частями в течение одного, двух и трех лет при условии работы сотрудника в Группе на протяжении соответствующего периода наступления прав. Вознаграждение или часть его могут быть отозваны в случае, если сотрудник прекращает свою работу до момента окончания срока соответствующего периода наступления прав, а также при наступлении некоторых иных обстоятельств, указанных в условиях Плана.

Общая стоимость вознаграждения, предоставленного после отчетной даты и до даты утверждения данной финансовой отчетности, составила 1,4 миллиарда рублей по Акционерному плану и 0,03 миллиарда долларов США (около 1,0 миллиарда рублей) по Плану ГДР. Количество акций и ГДР, предоставленных по Плану, составило 19,6 миллиарда акций и 7,1 миллиона ГДР соответственно.

В марте 2012 года Группа сделала оферту на выкуп обыкновенных акций Банка у акционеров, принимавших участие в IPO Банка в 2007 году, по цене 0,136 рублей за акцию при максимальном количестве 3 676 471 штук у одного акционера, отвечающего соответствующим требованиям. Срок действия оферты истек 13 апреля 2012 года. Платежи акционерам, принявшим оферту, будут проведены до конца апреля 2012 года и выполнены в полном объеме в июне 2012 года.

**44. События после отчетной даты (продолжение)**

В январе 2012 года Группа получила 100%-ный контроль над компанией "Системапсис С.А.Р.Л." путем приобретения дополнительной 50%-ной доли участия в размере 1,3 миллиарда рублей.

В январе 2012 года ВТБ разместил внутренние облигации серии ВО-07 на сумму 10 миллиардов рублей со сроком погашения в 2015 году со ставкой купона 7,95% годовых и встроенным однолетним опционом "пут".

В марте 2012 года ВТБ разместил внутренние облигации серии ВО-03 и ВО-04 на сумму 10 миллиардов рублей со сроком погашения в 2015 году со ставкой купона 8% годовых и встроенным двухлетним опционом "пут".

В апреле 2012 года ВТБ разместил пятнадцатый транш еврооблигаций с номиналом в долларах США на общую сумму 1,5 миллиарда долларов США в рамках второй Программы EMTN со сроком погашения в 2017 году и фиксированной ставкой купона в размере 6% годовых.

В феврале 2012 года ПАО "ВТБ Банк" (Украина) выкупил облигации серии "С" на общую сумму 277,6 миллиона украинских гривен (1,0 миллиарда рублей).

В первом квартале 2012 года "ВТБ Капитал", Плс выпустил краткосрочные и среднесрочные ноты на сумму 219,6 миллиона долларов США (6,5 миллиарда рублей) в рамках Программы EMTN на общую сумму 5,0 миллиарда долларов США со сроком погашения в 2012, 2013 и 2015 годах.

В феврале 2012 года Группа приобрела контрольный пакет акций в размере 84,91% в ОАО "Российский национальный коммерческий банк" путем покупки у третьих лиц, не связанных с Группой, дополнительной доли участия в размере 45,11% за 0,4 миллиарда рублей.

В марте 2012 года Группа сделала добровольную оферту на покупку обыкновенных акций ОАО "Банк Москвы" у избранных текущих акционеров ОАО "Банк Москвы" по цене 1 108,65 рублей за акцию. Максимальное количество акций, покупаемых Группой у избранных текущих акционеров, не должно превышать количества акций, находящегося во владении у данных избранных текущих акционеров на дату покупки Группой доли участия в размере 46,48% в ОАО "Банк Москвы" в феврале 2011 года. Срок действия оферты истек 15 апреля 2012 года. На текущий момент Группа анализирует количество акцептов и результаты оферты. Группа ожидает, что неконтрольные доли участия, приобретенные в результате оферты, не превысят 0,03% от общего количества акций ОАО "Банк Москвы".