

# **ГРУППА "ТРАНСКРЕДИТБАНК"**

**Консолидированная финансовая отчетность  
с Заключением независимых аудиторов**

*За 2011 год*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности .....	6
2. Основа подготовки отчетности .....	6
3. Основные положения учетной политики .....	10
4. Существенные учетные суждения и оценки .....	26
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	28
6. Торговые ценные бумаги .....	28
7. Средства в кредитных организациях .....	29
8. Кредиты клиентам .....	30
9. Инвестиционные ценные бумаги .....	35
10. Венчурные инвестиции .....	35
11. Основные средства .....	36
12. Инвестиционная недвижимость .....	37
13. Нематериальные активы .....	39
14. Прочие активы .....	40
15. Средства кредитных организаций .....	40
16. Прочие заемные средства .....	41
17. Средства клиентов .....	41
18. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	42
19. Прочие обязательства .....	42
20. Капитал .....	43
21. Резервы на обесценение и прочие потери .....	43
22. Комиссии .....	44
23. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам, административные расходы .....	44
24. Прочие операционные расходы .....	45
25. Налогообложение .....	45
26. Управление финансовыми рисками .....	47
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	59
28. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств .....	64
29. Информация по сегментам .....	65
30. Операции со связанными сторонами .....	66
31. Договорные и условные обязательства .....	70
32. Производные финансовые инструменты .....	71
33. Достаточность капитала .....	72
34. События после завершения отчетного периода .....	73

## Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО "ТрансКредитБанк"

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО "ТрансКредитБанк" и его дочерних компаний, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### *Ответственность руководства за подготовку 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 аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, 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 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 Банка. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Банка и оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

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

### *Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ОАО "ТрансКредитБанк" и его дочерних компаний на 31 декабря 2011 года, а также результаты их деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### *Важные обстоятельства*

Мы обращаем внимание на Примечание 30 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о существенной концентрации операций Группы "ТрансКредитБанк" с Открытым акционерным обществом "Российские железные дороги", ассоциированными с ним предприятиями и с другими предприятиями, находящимися под контролем государства.

ЗАО "Эрнст энд Янг Внешаудит"

23 марта 2012 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

на 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	25 358 411	35 007 577
Обязательные резервы в ЦБ РФ		4 017 027	1 904 004
Торговые ценные бумаги	6	56 510 195	57 964 697
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"		—	395 194
Средства в кредитных организациях	7	75 111 306	64 688 561
Производные финансовые активы	32	2 335 877	2 674 193
Кредиты клиентам	8	321 933 871	203 886 468
Инвестиционные ценные бумаги:	9		
- имеющиеся в наличии для продажи		1 660 644	5 965 528
- удерживаемые до погашения		895 569	2 125 883
Венчурные инвестиции	10	1 645 000	2 001 470
Текущие активы по налогу на прибыль		454 306	59 250
Отложенные активы по налогу на прибыль	25	1 098 220	196 906
Основные средства	11	5 332 691	5 513 992
Инвестиционная недвижимость	12	5 774 692	3 035 294
Нематериальные активы	13	331 812	275 108
Прочие активы	14	3 381 368	5 180 522
<b>Итого активы</b>		<b>505 840 989</b>	<b>390 874 647</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	15	62 100 838	16 051 721
Производные финансовые обязательства	32	300 863	597 782
Средства клиентов	17	341 411 760	276 480 740
Прочие заемные средства	16	10 323 940	9 835 057
Выпущенные долговые ценные бумаги	18	27 288 716	40 137 525
Текущие налоговые обязательства		938 916	202 669
Отложенные налоговые обязательства	25	481 886	529 508
Субординированная задолженность	30	24 616 968	15 999 772
Прочие обязательства	19	2 252 965	2 863 772
<b>Итого обязательства</b>		<b>469 716 852</b>	<b>362 698 546</b>
<b>Капитал</b>	20		
Уставный капитал		4 001 897	4 001 897
Эмиссионный доход		4 200 000	4 200 000
Нереализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налога		20 286	164 095
Нереализованная прибыль по инструментам хеджирования, за вычетом налога	16	41 409	—
Фонд переоценки основных средств, за вычетом налога		324 133	333 027
Нераспределенная прибыль		27 440 846	18 982 823
<b>Итого капитал, приходящийся на акционеров Банка</b>		<b>36 028 571</b>	<b>27 681 842</b>
Неконтрольные доли участия		95 566	494 259
<b>Итого капитал</b>		<b>36 124 137</b>	<b>28 176 101</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>505 840 989</b>	<b>390 874 647</b>

Подписано и утверждено к выпуску **Исполнительный директор Банка**

Крохин А.В.  
И.о. Президента  
23 марта 2012 года



Скворцов А.Б.  
Вице-президент

Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ****за год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
<b>Процентные доходы</b>			
Кредиты клиентам		29 549 972	21 931 188
Торговые ценные бумаги		4 656 395	3 619 695
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		4 122 420	2 261 948
Средства в кредитных организациях		967 861	865 836
Инвестиционные ценные бумаги		237 428	508 245
		<b>39 534 076</b>	<b>29 186 912</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства клиентов		(12 306 876)	(10 393 047)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(2 775 099)	(3 727 732)
Средства кредитных организаций и прочие заемные средства		(3 168 140)	(483 049)
Задолженность перед ЦБ РФ		(284)	(86 093)
		<b>(18 250 399)</b>	<b>(14 689 921)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>21 283 677</b>	<b>14 496 991</b>
Резерв под обесценение процентных активов	7, 8, 9	(2 027 140)	(345 623)
<b>Чистый процентный доход после резерва под обесценение процентных активов</b>		<b>19 256 537</b>	<b>14 151 368</b>
Комиссионные доходы	22	6 588 883	5 403 275
Комиссионные расходы	22	(1 348 824)	(903 937)
<b>Чистые комиссионные доходы</b>		<b>5 240 059</b>	<b>4 499 338</b>
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(1 945 600)	761 750
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными инструментами		(463 634)	(503 159)
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционной недвижимостью	12	(1 331)	452 882
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		280 541	5 562
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(133 522)	—
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте		1 757 708	142 882
- переоценка валютных статей		(730 812)	545 125
- торговые операции		97 473	97 010
Дивидендный доход		251 263	268 779
Арендный доход от операций с инвестиционной недвижимостью		—	(96 725)
Убытки от первоначального учета кредитов клиентам по справедливой стоимости		964 157	914 618
Прочие доходы		<b>76 243</b>	<b>2 588 724</b>
<b>Непроцентные доходы</b>			
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	23	(7 584 329)	(6 007 608)
Административные расходы	23	(4 531 558)	(4 217 349)
Амортизация	11, 13	(717 104)	(618 624)
Прочие операционные расходы	24	(578 274)	(408 281)
Обесценение гудвила	13	—	(302 753)
Прочие (убытки)/восстановление убытков от обесценения и резервы под обесценение	21	(232 248)	695
Убыток от реализации дочерней компании	2	(26 732)	—
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(13 670 245)</b>	<b>(11 553 920)</b>
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>10 902 594</b>	<b>9 685 510</b>
Расходы по налогу на прибыль	25	(2 213 171)	(2 195 413)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>8 689 423</b>	<b>7 490 097</b>
Приходящаяся на:			
Акционеров Банка		8 632 957	7 454 143
Неконтрольные доли участия		56 466	35 954

Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ****за год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
<b>Прибыль за год</b>		<b>8 689 423</b>	<b>7 490 097</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Нереализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		145 844	229 668
Реализованные (доходы)/расходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, переклассифицированным в отчет о прибылях и убытках		(280 541)	124 775
Использование накопленного фонда переоценки обесцененных инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(45 064)	—
Переоценка основных средств		—	416 284
Нереализованные доходы по инструментам хеджирования		70 040	—
Реализованные доходы по инструментам хеджирования, переклассифицированным в отчет о прибылях и убытках		(18 279)	—
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	25	25 600	(154 146)
<b>Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>(102 400)</b>	<b>616 581</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>8 587 023</b>	<b>8 106 678</b>
Приходящаяся на:			
- акционеров Банка		8 530 557	8 070 724
- неконтрольные доли участия		56 466	35 954
		<b>8 587 023</b>	<b>8 106 678</b>

Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ****за год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	Приходится на акционеров Банка									
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Нереализованная прибыль/ (убыток) по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налога	Нереализованная прибыль по инструменту хеджирования, за вычетом налогов	Фонд переоценки основных средств	Итого	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
На 1 января 2010 г.	4 001 897	4 200 000	(12 689)	11 882 885	(119 459)	—	—	19 952 634	117 929	20 070 563
Прибыль за год	—	—	—	7 454 143	—	—	—	7 454 143	35 954	7 490 097
Прочий совокупный доход за год	—	—	—	—	283 554	—	333 027	616 581	—	616 581
Итого совокупный доход за год	—	—	—	7 454 143	283 554	—	333 027	8 070 724	35 954	8 106 678
Дивиденды акционерам Банка	—	—	—	(477 922)	—	—	—	(477 922)	—	(477 922)
Выбытие дочерней компании	—	—	—	—	—	—	—	—	(308)	(308)
Неконтрольные доли участия во вновь учрежденных дочерних компаниях	—	—	—	—	—	—	—	—	392 024	392 024
Приобретение неконтрольной доли участия в имеющейся дочерней компании	—	—	—	24 744	—	—	—	24 744	(51 340)	(26 596)
Продажа собственных выкупленных акций	—	—	12 689	98 973	—	—	—	111 662	—	111 662
На 31 декабря 2010 г.	4 001 897	4 200 000	—	18 982 823	164 095	—	333 027	27 681 842	494 259	28 176 101
Прибыль за год	—	—	—	8 632 957	—	—	—	8 632 957	56 466	8 689 423
Прочий совокупный доход за год	—	—	—	—	(143 809)	41 409	—	(102 400)	—	(102 400)
Итого совокупный доход за год	—	—	—	8 632 957	(143 809)	41 409	—	8 530 557	56 466	8 587 023
Амортизация фонда переоценки основных средств	—	—	—	8 894	—	—	(8 894)	—	—	—
Дивиденды акционерам Банка (Примечание 20)	—	—	—	(400)	—	—	—	(400)	—	(400)
Выбытие дочерней компании (Примечание 2)	—	—	—	—	—	—	—	—	(417 684)	(417 684)
Неконтрольные доли участия во вновь учрежденных дочерних компаниях	—	—	—	—	—	—	—	—	10	10
Приобретение неконтрольной доли участия в имеющихся дочерних компаниях (Примечание 2)	—	—	—	(183 428)	—	—	—	(183 428)	(37 485)	(220 913)
На 31 декабря 2011 г.	4 001 897	4 200 000	—	27 440 846	20 286	41 409	324 133	36 028 571	95 566	36 124 137

Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ****за год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Процентные доходы полученные		38 247 964	28 765 133
Процентные расходы выплаченные		(17 830 107)	(13 185 168)
Комиссии полученные		6 752 249	5 240 275
Комиссии уплаченные		(1 348 725)	(903 108)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами (реализованные)		(545 667)	874 006
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте (реализованные)		683 221	(997 452)
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными инструментами (реализованные)		109 299	74 652
Прочие доходы полученные		1 105 964	1 029 937
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам		(7 689 632)	(5 702 091)
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(4 575 147)	(4 129 635)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах/обязательствах</b>		<b>14 909 419</b>	<b>11 066 549</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Обязательные резервы в ЦБ РФ		(2 113 023)	(659 642)
Торговые ценные бумаги		(2 487 121)	(33 333 981)
Средства в кредитных организациях		(9 654 637)	(23 661 611)
Кредиты клиентам		(119 183 498)	(62 127 036)
Прочие активы		1 280 388	(2 107 979)
<i>Чистое увеличение/ (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Задолженность перед ЦБ РФ		—	(5 012 329)
Средства кредитных организаций		45 562 742	1 647 648
Средства клиентов		65 737 195	122 112 074
Прочие обязательства		804 517	1 181 735
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств по операционной деятельности до налога на прибыль</b>		<b>(5 144 018)</b>	<b>9 105 428</b>
Уплаченный налог на прибыль		(2 788 218)	(1 956 423)
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>(7 932 236)</b>	<b>7 149 005</b>
<b>Денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности</b>			
Дивиденды полученные		97 473	97 010
Погашение ценных бумаг, удерживаемых до погашения		1 239 601	987 010
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(3 000)	(4 280 116)
Продажа ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		4 316 020	1 628 572
Приобретение венчурных инвестиций		—	(1 849 655)
Продажа венчурных инвестиций	10	352 783	252 350
Приобретение основных средств		(615 040)	(990 236)
Продажа основных средств		46 482	215 422
Приобретение инвестиционной недвижимости	12	(215 081)	(116 893)
Продажа инвестиционной недвижимости	12	108 385	181 244
Приобретение нематериальных активов		(212 986)	(138 786)
Неконтрольная доля участия в новых дочерних компаниях, за вычетом денежных средств		10	392 024
Приобретение дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств дочерних компаний	2	(2 133 044)	—
Реализация дочерних компаний, за вычетом переданных денежных средств дочерних компаний	2	(1 131 104)	69 578
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>1 850 499</b>	<b>(3 552 476)</b>
<b>Денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности</b>			
Продажа собственных выкупленных акций		—	111 662
Выпущенные долговые ценные бумаги		8 942 484	25 081 383
Погашение долговых ценных бумаг		(20 650 072)	(27 439 622)
Дивиденды выплаченные		(2 773)	(477 122)
Приобретение неконтрольных долей участия	2	(220 913)	(26 596)
Поступления от привлечения субординированной задолженности	30	8 500 000	—
Погашение субординированной задолженности		(3 000)	(32 000)
Поступления от синдицированных кредитов		—	9 774 798
Погашение синдицированных кредитов	16	(141 921)	(5 573 033)
<b>Чистое (расходование)/поступление денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>(3 576 195)</b>	<b>1 419 470</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		8 766	(54 093)
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(9 649 166)</b>	<b>4 961 906</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>		<b>35 007 577</b>	<b>30 045 671</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	5	<b>25 358 411</b>	<b>35 007 577</b>

Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность содержит финансовые данные открытого акционерного общества "ТрансКредитБанк" и его дочерних компаний (далее по тексту – "Группа").

ОАО "ТрансКредитБанк" (далее по тексту – "Банк") был учрежден 4 ноября 1992 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Банк осуществляет деятельность на основании генеральной лицензии на ведение банковской деятельности №2142, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее по тексту – "ЦБ РФ") 13 июля 2005 года, а также лицензий на проведение операций с ценными бумагами №177-06332-010000, 177-06328-100000, 177-06338-000100, 177-06337-001000, выданных Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 20 декабря 2002 года. Юридический адрес Банка в соответствии с регистрационными документами: Россия, 105066, г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 37А.

Головной офис Банка находится в г. Москве. На 31 декабря 2011 года Банк имеет 41 филиал в Российской Федерации (31 декабря 2010 г.: 43), а также 168 операционных отделений (31 декабря 2010 г.: 171).

В число основных дочерних компаний Группы входят финансовые и лизинговые компании, учрежденные в соответствии с законодательством Российской Федерации (Примечание 2).

Банк и Группа были организованы с целью предоставления полного спектра банковских услуг и выполнения казначейских функций для Министерства путей сообщения Российской Федерации (МПС) и ряда региональных железных дорог, которые в 2003 году были реорганизованы в находящееся в государственной собственности открытое акционерное общество "Российские железные дороги" (далее по тексту – ОАО "РЖД"). "ТрансКредитБанк" и его дочерние компании принимают вклады населения, предоставляют кредиты, осуществляют перевод денежных средств на территории Российской Федерации и за ее пределами, проводят валютнообменные операции, а также оказывают лизинговые и банковские услуги юридическим и физическим лицам.

Как представлено в таблице ниже, на 31 декабря 2011 года в собственности двух акционеров (на 31 декабря 2010 г.: двух акционеров) находилось более 5% оплаченного уставного капитала:

<i>Акционер</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Открытое акционерное общество Банк ВТБ (Банк ВТБ)	74,53	43,18
Открытое акционерное общество "Российские железные дороги" (ОАО "РЖД")	25,00	54,39
Прочие	0,47	2,43
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Группа находится под контролем Банка ВТБ. На 31 декабря 2011 года под контролем членов Совета директоров и членов Правления находилось 8 426 акций Банка (0,00%) (на 31 декабря 2010 года: 11 318 664 акций (0,49%)). Фактический контроль над Банком осуществляет Правительство Российской Федерации.

Банк ВТБ является материнской компанией Группы и включает финансовую информацию Группы в свою консолидированную финансовую отчетность.

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

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

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности, а также инструкциями ЦБ РФ (далее по тексту – "РПБУ"), Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики". Например, торговые ценные бумаги, инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты, инвестиционная недвижимость, венчурные инвестиции и основные средства оценивались по справедливой стоимости.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. Основа подготовки отчетности (продолжение)****Общая часть (продолжение)**

Группа использует российские рубли в качестве функциональной валюты, поскольку большинство операций компаний Группы выражается, измеряется или финансируется в этой валюте. Операции в валютах, отличных от российских рублей, считаются операциями с иностранной валютой. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее по тексту – "тыс. руб."), если не указано иное.

**Изменение ранее отраженных сумм**

На 31 декабря 2011 года Группа изменила свой подход к раскрытию информации об административных расходах (Примечание 23).

На 31 декабря 2011 года для обеспечения лучшего понимания характера своих расходов Группа представила информацию о прочих операционных расходах (Примечание 24), ранее отраженную в составе административных расходов, отдельной строкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа также более подробно раскрыла информацию об административных расходах по сравнению с информацией, представленной в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 года.

В таблице ниже представлены данные за 2010 год, переклассифицированные в составе административных расходов (Примечание 23), и суммы, отраженные в составе прочих операционных расходов (Примечание 24):

<i>Вид расходов</i>	<i>Описание</i>	<i>Ранее отражен- ные суммы</i>	<i>Изменение</i>	<i>Скоррек- тированная сумма</i>
Административные расходы	Содержание помещений и оборудования	762 152	(404 883)	357 269
Прочие операционные расходы	Расходы на охранные услуги по инкассации	—	128 078	128 078
Административные расходы	Охранные услуги	—	261 913	261 913
Прочие операционные расходы	Прямые операционные расходы, возникающие в связи с инвестиционной недвижимостью	—	14 892	14 892
Административные расходы	Связь и информационные технологии	447 552	(172 065)	275 487
Административные расходы	Поддержание программного обеспечения	—	172 065	172 065
Административные расходы	Расходы на страхование	107 119	(63 591)	43 528
Прочие операционные расходы	Расходы на страхование активов, переданных в финансовую аренду	—	63 591	63 591
Административные расходы	Расходы на развитие бизнеса	106 514	(106 514)	—
Административные расходы	Представительские расходы	—	6 437	6 437
Административные расходы	Командировочные и сопутствующие расходы	—	54 918	54 918
Административные расходы	Вознаграждение управляющим компаниям паевых инвестиционных фондов	—	51 402	51 402
Административные расходы	Транспортные расходы	—	5 978	5 978
Прочие операционные расходы	Отчисления в систему обязательного страхования вкладов	217 468	(15 748)	201 720
Административные расходы	Прочее	568 451	(3 527)	571 978
<b>Административные расходы</b>		<b>4 625 630</b>	<b>(408 281)</b>	<b>4 217 349</b>
<b>Операционные расходы</b>		<b>—</b>	<b>408 281</b>	<b>408 281</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. Основа подготовки отчетности (продолжение)****Изменение ранее отраженных сумм (продолжение)**

Группа переклассифицировала доходы за вычетом расходов по операциям с производными инструментами за 2010 год для более подробной классификации:

<i>Описание</i>	<i>Ранее отражен- ные суммы</i>	<i>Изменение</i>	<i>Скорректи- рованная сумма</i>
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами и производными инструментами	258 591	(258 591)	–
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	–	751 750	751 750
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными инструментами	–	(503 159)	(503 159)

**Дочерние компании**

В данную консолидированную финансовую отчетность включена финансовая отчетность основных дочерних компаний, представленных в таблице ниже:

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Основные виды деятельности</i>	<i>Доля в капитале</i>		<i>Зарегистрированный юридический адрес</i>
		<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>	
ООО "Дэйлис-Трейд"	Финансовые услуги	100,00%	100,00%	123308 Россия, Москва, ул. Куусинена, 6/3
ООО "Декорт-Эстейт"	Финансовые услуги	100,00%	100,00%	123317, Россия, Москва, Стрельбищенский пер., 5/1
ЗАО "ТрансКредит-Факторинг"	Факторинг	100,00%	100,00%	105066, Россия, Москва, ул. Новая Басманная, 37А
ООО "ТрансКредитЛизинг"	Лизинговые операции	100,00%	100,00%	105066, Россия, Москва, ул. Новая Басманная, 37А
Закрытый паевой инвестиционный фонд венчурных инвестиций "Профиль"	Финансовые услуги	99,86%	99,86%	105062, Россия, Москва, ул. Покровка, д. 42 стр. 5
Закрытый паевой инвестиционный фонд "Фонд стратегических инвестиций VI"	Финансовые услуги	100,00%	100,00%	191186, Россия, Санкт-Петербург, ул. Казанская, 1/25
ЗАО "Эксперт"	Финансовые услуги	100,00%	100,00%	105066, Россия, Москва, ул. Новая Басманная, 37А
ЗАО "Новые инвестиционные проекты"	Финансовые услуги	100,00%	100,00%	125167, Россия, Москва, Алтуфьевское шоссе, 1 стр. 1.
ЗАО "Западный мост"	Недвижимость	96,36%	96,36%	125167, Россия, Москва, Ленинградский пр., 37А, стр. 14
ООО "ФинТрансЛизинг"	Лизинговые операции	91,00%	72,00%	105066, Россия, Москва, ул. Новая Басманная, 37А
ООО "ФинансБизнесГрупп"	Лизинговые операции	91,00%	72,00%	105066, Россия, Москва, ул. Новая Басманная, 37А
ООО "ФинТрансГрупп"	Лизинговые операции	95,00%	76,00%	105066, Россия, Москва, ул. Новая Басманная, 37А
ООО "ЛизингАктив"	Лизинговые операции	95,00%	–	129075, Россия, Москва, ул. Аргуновская, д. 3 стр. 2
ООО "ФинансЛизинг"	Лизинговые операции	95,00%	–	129075, Россия, Москва, ул. Аргуновская, д. 3 стр. 2
Закрытый паевой инвестиционный фонд недвижимости "Аруджи – фонд недвижимости 1"	Недвижимость	100,00%	–	123007, Россия, Москва, Хорошевское шоссе, 32А
ЗАО "ТКБ Капитал"	Финансовые услуги	–	51,00%	119019, Россия, Москва, ул. Знаменка, д. 7/3
ООО "ТКБ Капитал"	Финансовые услуги	–	51,00%	119019, Россия, Москва, ул. Знаменка, д. 7/3

В марте 2011 года Группа основала лизинговые компании ООО "ЛизингАктив" и ООО "ФинансЛизинг".

В сентябре 2011 года Группа приобрела долю участия в размере 19% в ООО "ФинансБизнесГрупп", ООО "ФинТрансЛизинг" и ООО "ФинТрансГрупп" за денежное вознаграждение в размере 61 071 тыс. руб., 143 755 тыс. руб. и 16 087 тыс. руб., соответственно.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. Основа подготовки отчетности (продолжение)****Дочерние компании (продолжение)**

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 2 134 797 тыс. руб.

Расчет стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости "Аруджи – фонда недвижимости 1" на дату приобретения представлен ниже:

	<i><b>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</b></i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 753
Инвестиционная недвижимость	1 920 490
Прочие активы	227 781
	<b>2 150 024</b>
Прочие обязательства	15 227
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>2 134 797</b>
<b>Денежное вознаграждение, выплаченное за приобретение</b>	<b>2 134 797</b>
Чистая прибыль/(убыток) от приобретения	–

С момента приобретения доля Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости "Аруджи – фонда недвижимости 1" в арендном доходе Группы от инвестиционной недвижимости составила 16 949 тыс. руб., а его доля чистого убытка в составе чистой прибыли Группы – 8 750 тыс. руб. Если бы объединение произошло в начале года, доля выручки за год в составе арендного дохода Группы от инвестиционной недвижимости составила бы 94 915 тыс. руб., а чистая прибыль Группы за 2011 год снизилась бы на 44 182 тыс. руб.

В июне 2011 года Группа продала свою долю участия в ЗАО "ТКБ Капитал" (408 000 000 акций (51%)) третьей стороне по цене 1 руб. за акцию на общую сумму 408 000 тыс. руб. и признала убытки от реализации в размере 26 732 тыс. руб. Информация о консолидированных активах и обязательствах реализованных дочерних компаний на дату реализации представлена в таблице ниже:

**ЗАО "ТКБ Капитал" и ООО "ТКБ Капитал"**

Денежные средства и их эквиваленты	1 539 104
Торговые ценные бумаги	1 350 438
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	310 813
Средства в кредитных организациях	204 074
Производные финансовые активы	594 166
Кредиты клиентам	1 093 239
Отложенные активы по налогу на прибыль	148
Основные средства	38 606
Нематериальные активы	106
Прочие активы	375 974
<b>Итого активы</b>	<b>5 506 668</b>
Средства кредитных организаций	87 497
Производные финансовые обязательства	1 051 398
Средства клиентов	1 768 435
Отложенные налоговые обязательства	10 770
Прочие обязательства	1 736 152
<b>Итого обязательства</b>	<b>4 654 252</b>
Чистые активы	852 416
За вычетом неконтрольной доли участия	(417 684)
<b>Чистые активы переданные</b>	<b>434 732</b>
<b>Денежное вознаграждение, полученное за приобретение</b>	<b>408 000</b>
Убыток от реализации дочерней компании	(26 732)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 3. Основные положения учетной политики

#### Изменения в учетной политике

В течение отчетного года Группа начала применять следующие пересмотренные МСФО и новые интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC"). Влияние данных изменений представлено ниже:

##### *МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (новая редакция)*

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информация о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Группа не пользовалась исключением, предусмотренным для предприятий, контролируемых государством, в соответствии с редакцией МСФО (IAS) 24. Группа раскрывает информацию обо всех сделках с предприятиями, контролируемые государством.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" – "Классификация прав на приобретение дополнительных акций"*

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевыми инструментами. Это применимо, если всем держателям производных долевого инструмента компании одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

##### *Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевого инструмента"*

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

##### *Усовершенствования МСФО*

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

- ▶ МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса" ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании, в случае ее ликвидации должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Группы.
- ▶ МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"; вносит поправки в раскрытие количественной информации и информации о кредитном риске. Последствия введения дополнительных требований оказались незначительными, т. к. необходимая информация имеется в свободном доступе.
- ▶ Прочие поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27, МСФО (IAS) 34 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- ▶ МСФО (IFRS) 1 *"Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"* – *"Исключение с ограниченной сферой действия в отношении раскрытия сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 компаниями, впервые применяющими МСФО"*
- ▶ Интерпретация IFRIC 14 *"Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании"*

#### Изменения в учетной политике в будущем

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

###### *МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты"*

В ноябре 2009 и 2010 годов Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 *"Финансовые инструменты"*. Этот стандарт в конечном итоге заменит МСФО (IAS) 39 *"Финансовые инструменты: признание и оценка"*. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, для целей последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, оцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных изменением кредитного риска, в составе прочего совокупного дохода. Группа в настоящий момент рассматривает последствия применения нового стандарта и определяет дату первого применения.

###### *МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"*

МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, применимую для всех видов компаний, включая компании специального назначения. По сравнению с требованиями, содержащимися в МСФО (IAS) 27, изменения, внесенные МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства вынесения существенных суждений с целью определения, какие из компаний находятся под контролем и, соответственно, должны быть консолидированы материнской компанией. МСФО (IFRS) 10 заменяет собой часть стандарта МСФО (IAS) 27 *"Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"*, которая определяет порядок учета в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также включает в себя вопросы, содержащиеся в Интерпретации SIC-12 *"Консолидация – компании специального назначения"*. Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние стандарта МСФО (IFRS) 10 на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

###### *МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности"*

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность осуществлять учет совместно контролируемых предприятий (СКП) методом пропорциональной консолидации. Вместо этого, учет СКП, которые соответствуют определению совместного предприятия, должен осуществляться с использованием метода долевого участия. Стандарт МСФО (IFRS) 11 заменяет собой стандарт МСФО (IAS) 31 *"Участие в совместной деятельности"* и Интерпретацию SIC-13 *"Совместно контролируемые организации – неденежные вклады со стороны предпринимателей"* и применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 11 не окажет никакого влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

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

МСФО (IFRS) 12 включает в себя все требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в стандарте МСФО (IAS) 27, в отношении консолидированной финансовой отчетности, а также требования к раскрытию информации, которые ранее были включены в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Данная информация относится к доле предприятия в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных компаниях и структурированных предприятиях. Помимо этого, стандарт вводит требование о раскрытии прочей информации. МСФО (IFRS) 12 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта потребует раскрытия дополнительной информации в финансовой отчетности Группы, однако не окажет влияния на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

##### *МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"*

МСФО (IFRS) 13 объединяет в рамках одного стандарта требования МСФО по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не изменяет требований к использованию компанией справедливой стоимости, а дает указания, как производить оценку справедливой стоимости в соответствии с требованиями МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или допускается. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Применение стандарта МСФО 13 может сказаться на оценке активов и пассивов Группы, учет которых производится по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние стандарта МСФО (IFRS) 13 на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

##### *МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (в редакции 2011 года)*

В результате применения новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, поправка к МСФО (IAS) 27 ограничивается требованиями по учету в отдельной финансовой отчетности дочерних компаний, совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

##### *МСФО (IAS) 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании" (в редакции 2011 года)*

В результате применения новых стандартов МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, стандарт МСФО (IAS) 28 был переименован в МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия". Стандарт описывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"*

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправки расширяют требования к раскрытию информации о переданных финансовых активах, признание которых не было прекращено. Поправки позволяют пользователям финансовой отчетности Группы увидеть связь с активами, признание которых не было прекращено, а также с относящимися к ним обязательствами. Кроме того, поправка вводит требования к раскрытию информации о непрерывном участии в активах, признание которых было прекращено. Это позволит пользователям оценить характер непрерывного участия компании в таких активах и определить риски, связанные с ним. Поправки окажут влияние исключительно на метод раскрытия информации и не окажут влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 12 "Налог на прибыль" – Отложенные налоги: возмещение активов, лежащих в основе отложенного налога*

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. Поправки разъясняют определение отложенного налога на инвестиционную недвижимость, учитываемую по справедливой стоимости. Поправки содержат предположение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, учитываемую по справедливой стоимости в сфере применения МСФО (IAS) 40, должен определяться исходя из того, что балансовая стоимость будет возмещена путем продажи актива. Помимо этого, поправки содержат требование о том, чтобы отложенный налог на неамортизируемые активы в сфере применения МСФО (IAS) 16, к которым применяется модель переоценки, всегда учитывался по факту продажи. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок.

##### *МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 19 "Вознаграждение работникам", которые вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и вносят существенные изменения в порядок учета вознаграждений работникам. В частности, исключается возможность отсрочки признания изменений активов и обязательств пенсионного плана (известной как "метод коридора"). Кроме того, поправки ограничивают изменения в чистых пенсионных активах (обязательствах), признаваемые в составе прибылей и убытков, размером чистого процентного дохода (расхода) и затратами на обслуживание. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

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

*Поправки к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" – "Изменения в представлении прочего совокупного дохода"*

Поправки к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности", вступающие в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты, меняют группировку статей прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы (или "переведены") в прибыль или убыток в будущем (например, при выбытии или расчете), должны быть представлены отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Данные поправки оказывают влияние только на представление статей отчета о совокупном доходе и не оказывают никакого влияния на финансовое положение или деятельность Группы.

*Поправки к МСФО (IFRS 1) "Первое применение международных стандартов финансовой отчетности" – "Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО"*

Данные поправки к МСФО (IFRS) 1, вступающие в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты, вводят новое исключение в отношении предполагаемой начальной стоимости для компаний, подверженных влиянию сильной гиперинфляции. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение Группы.

#### Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обеспечении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании, которое не приводит к смене контроля, отражается в учете в качестве операции с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, она: прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных разниц от переоценки валютных статей, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшихся инвестиций и образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

#### Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в объекте приобретения. В отношении каждого объединения бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой стороне, представляющую собой существующие доли участия, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов и прочих компонентов неконтрольных долей участия приобретаемой стороны по их справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты на приобретение относятся на расходы.

Когда Группа приобретает бизнес, она производит оценку полученных финансовых активов и обязательств с целью их надлежащей классификации и определения в соответствии с условиями договоров, экономическими условиями и прочими имеющими значение условиями на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой стороной встроенных в основные договоры производных инструментов.

Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно, справедливая стоимость ранее имевшейся у приобретающей стороны доли участия в приобретаемой стороне на дату приобретения переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Объединение бизнеса (продолжение)

Условное вознаграждение, подлежащее выплате приобретающей стороной, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое считается активом или обязательством, признаются в соответствии с МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение в составе прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в составе капитала, оно не переоценивается до того момента, пока оно не будет окончательно включено в состав капитала.

Гудвил первоначально оценивается по фактической стоимости, которая представляет собой сумму, на которую размер выплаченного вознаграждения превышает полученные Группой чистые идентифицируемые активы и взятые на себя обязательства. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

После первоначального признания гудвил оценивается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки на предмет обесценения гудвил, приобретенный в ходе объединения бизнеса, относится с даты приобретения на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как ожидается, извлекут выгоду из объединения, вне зависимости от того, относятся ли другие активы или обязательства приобретаемой стороны на данные подразделения.

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

Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений или групп подразделений, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства 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
- ▶ не превышает операционный сегмент в рамках сегментной отчетности Группы согласно определению в МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" до агрегирования.

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. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

Если гудвил является частью подразделения, генерирующего денежные потоки, и осуществляется выбытие части деятельности в рамках данного подразделения, то гудвил, связанный с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытка от выбытия деятельности. В данных обстоятельствах выбывающий гудвил оценивается на основании относительной стоимости выбывающей деятельности и той части подразделения, генерирующего денежные потоки, которая сохраняется.

В некоторых случаях Группа финансирует образование компаний специального назначения для выпуска долговых ценных бумаг. Группа консолидирует компании специального назначения, находящиеся под ее контролем. При оценке и определении того, контролирует ли Группа такие компании специального назначения, учитываются риски и выгоды Группы, а также ее способность принимать решения в отношении деятельности компании.

#### Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, 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. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов признается в составе прочего совокупного дохода. 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 платежи ассоциированной компании или от ее имени.

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

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

#### **Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)**

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключаются в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

#### **Финансовые активы**

##### ***Первоначальное признание***

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания Группа присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит их анализ на предмет пересмотра присвоенной им категории.

##### ***Дата признания***

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату расчетов, т.е. на дату поставки актива Группе или Группой. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

##### ***"Доход за первый день"***

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

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

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию "финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток". Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Кредиты и дебиторская задолженность*

Кредиты и дебиторская задолженность — это непроеизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве "ценных бумаг, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток" или "инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи". Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроеизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся 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, при этом прибыли и убытки отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

##### *Определение справедливой стоимости*

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

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

##### *Взаимозачет*

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

##### *Переклассификация финансовых активов*

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и остатки на корреспондентских счетах.

#### Обязательные резервы в ЦБ РФ

Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает серьезные ограничения на возможность изъятия Группой данного депозита.

#### Договоры "репо" и обратного "репо" и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам "репо", в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Договор о приобретении ценных бумаг с обязательством обратной продажи (обратного "репо") отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа или приобретенные по договорам обратного "репо", отражаются в консолидированной финансовой отчетности только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств в качестве короткой позиции по ценным бумагам.

#### Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав ценных бумаг, переоцениваемых через прибыль или убыток, либо в состав средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

#### Заемные средства

Заемные средства, включающие в себя задолженность перед ЦБ РФ, средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и прочие заемные средства первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении обязательств, а также в процессе амортизации.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Производные финансовые инструменты

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

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно по справедливой стоимости, если их характеристики и риски не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основного договора, а сам основной договор не предназначен для торговли или не переоценивается по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Аренда

##### i. Финансовая аренда – Группа в качестве арендатора

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

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

##### ii. Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя

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

##### iii. 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 прочих административных и операционных расходов.

##### iv. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший "случай наступления убытка"), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

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

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

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

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

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

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

Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

##### *Реструктуризация кредитов*

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту.

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

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;
- ▶ 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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

- ▶ если Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо (б) ни передала, ни 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 ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в 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 чистой сумме, 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 тех случаях, когда проданный опцион "пут" (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) на актив измеряется по справедливой стоимости – в этом случае степень продолжающегося участия Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

#### Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

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

#### Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье "Прочие обязательства" в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии. Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная премия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

#### Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и городов, в которых находятся отделения, филиалы и дочерние компании Группы.

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

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



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Налогообложение (продолжение)

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 сторнирования временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

#### Основные средства

Оборудование отражается по фактической стоимости (не включая затраты на текущее обслуживание), за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

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

После первоначального признания по фактической стоимости объекты недвижимости и улучшения арендованного имущества отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается, исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки относится на фонд переоценки основных средств в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Ежегодный перенос сумм из фонда переоценки основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется за счет разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки основных средств, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Доходы и расходы, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются с учетом их балансовой стоимости и учитываются в отчете о прибылях и убытках.

Амортизация актива начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Недвижимость	40
Оборудование	от 5 до 10

Земля имеет неограниченный срок использования и поэтому не подлежит амортизации.

Улучшения арендованного имущества амортизируются в течение срока службы соответствующих арендованных активов или срока аренды в зависимости от того, какой из них короче. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления износа активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляет собой землю, или здание, или часть здания либо все вышеперечисленное, удерживаемые для получения арендной платы или для целей увеличения стоимости капитала, либо для обеих этих целей, которые не используются Группой при производстве или поставке товаров или услуг, для административных целей либо для продажи в ходе обычной деятельности. Недвижимость, сооружаемая для будущего использования в качестве инвестиционной недвижимости, также включается в категорию «Инвестиционная недвижимость».

Инвестиционная недвижимость первоначально оценивается по фактической стоимости, включая затраты, непосредственно относящиеся к сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, которая отражает рыночные условия по состоянию на конец отчетного периода. Оценка инвестиционной недвижимости по справедливой стоимости производится независимым оценщиком, обладающим признанной профессиональной квалификацией и недавним опытом по оценке недвижимости той же категории и местонахождения, что и оцениваемая инвестиционная недвижимость.

Доходы и расходы вследствие изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости отражаются в отчете о прибылях и убытках и представляются в составе доходов или расходов, возникающих вследствие переоценки инвестиционной недвижимости.

Расходы, возникающие впоследствии, капитализируются лишь в том случае, если имеется вероятность того, что Группой будут получены связанные с ними будущие экономические выгоды, а стоимость может быть надежно определена. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся в состав расходов при их понесении. Если инвестиционная недвижимость занимает владелец, она переклассифицируется в категорию «Здания и оборудование», а ее балансовая стоимость на дату переклассификации становится ее условной стоимостью.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 2 года, 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, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Затраты, связанные с поддержанием компьютерного программного обеспечения, признаются в составе расходов по мере их возникновения.

#### Резервы

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

#### Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных программ пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

В Группе существует краткосрочная политика премирования высшего руководства и сотрудников.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Условные активы и обязательства

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

#### Уставный капитал

##### Уставный капитал

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению, привилегированные акции, дивиденды по которым выплачиваются по усмотрению эмитента, отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с эмиссией новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал.

##### Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Группой или ее дочерними компаниями акций Группы стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по номинальной стоимости.

##### Дивиденды

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

#### Активы, находящиеся в доверительном управлении

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

#### Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны выполняться следующие критерии:

##### Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### ***Комиссионные доходы***

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

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

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

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

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

##### ***Дивидендный доход***

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

##### ***Прочие операционные расходы***

Группа отражает прочие операционные расходы отдельно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В составе прочих операционных расходов Группа раскрывает информацию о расходах в рамках системы обязательного страхования вкладов, расходах на охранные услуги по инкассации, расходах на страхование активов, переданных в финансовый лизинг, а также прямых операционных расходах, возникающих в связи с инвестиционным имуществом.

##### ***Учет хеджирования***

Группа использует производные инструменты для управления риском колебаний потоков денежных средств, связанных с процентным риском и колебаниями курсов валют; Группа ведет учет хеджирования для сделок, соответствующих определенным 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.

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 движения денежных средств, связанные с хеджируемым риском, будут компенсированы в пределах от 80% до 125% в течение периода, для которого данный инструмент предназначен.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### *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/убыток от хеджирования денежных потоков, за вычетом налогов". Неэффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования отражается в отчете о прибылях и убытках в составе "Доходов за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами". В случаях, когда хеджируемые денежные потоки оказали влияние на отчет о прибылях и убытках, доход или расход по инструменту хеджирования переводится в другую категорию 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. Когда совершение прогнозируемой операции больше не ожидается, совокупная прибыль или убыток, учтенные в составе собственного капитала, незамедлительно переносятся в статью "Доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами".

#### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой Группы. Операции в иностранных валютах первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей". Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом той или иной операции и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2011 и 2010 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 32,1961 руб. и 30,4769 руб. за 1 доллар США, соответственно.

### 4. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы, отражаемые в финансовой отчетности. Такие оценки основаны на информации, имеющейся в наличии на дату подготовки финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок, и существует вероятность того, что указанные различия могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность.

#### Венчурные инвестиции

Группа применила исключение из требований МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании" и отразила вышеуказанные инвестиции в ассоциированные компании как инвестиции, удерживаемые компаниями венчурного капитала, и оценила их по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". Группа выполнила следующие условия, необходимые для применения исключения из требований МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании":

- ▶ В структуре Группы существует специальный департамент, занимающийся сделками с венчурным капиталом.
- ▶ Группа приняла регламент по управлению венчурными инвестициями, включающий внутреннюю политику и стратегию управления рисками, присущими венчурным инвестициям. Согласно внутренней политике справедливая стоимость является основным параметром измерения риска, присущего венчурным инвестициям. Для принятия решений руководству Группы предоставляется отчет независимого оценщика. Кроме того, руководство должно регулярно получать внутренний отчет о текущей справедливой стоимости каждой венчурной инвестиции. Один раз в полгода Группа привлекает независимого оценщика для переоценки справедливой стоимости венчурных инвестиций.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

##### Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Банка руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, отраженных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

##### Резерв под обесценение кредитов

Группа регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы.

Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

##### Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

##### Налогообложение

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и, как показано ниже, вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

30 декабря 2011 года Министерство финансов Российской Федерации выпустило разъяснение, согласно которому компании специального назначения, учрежденные в Ирландии с целью выпуска еврооблигаций, не имеют права на льготы, предусмотренные Соглашением об избежании двойного налогообложения между Ирландией и Россией. Требование российских налоговых органов о соблюдении данного условия влечет риск уплаты Группой налогов по ставке 20%, а также риск соответствующих штрафов и пеней. В дальнейшем Министерство финансов Российской Федерации объявило о начале работы по внесению изменений в действующее законодательство. В случае если предложенные изменения будут приняты, Группа избежит налоговых рисков. Учитывая данные обстоятельства, по состоянию на 31 декабря 2011 года Группой был создан резерв в размере 232 000 тыс. руб., наилучшим образом отражающий величину потенциальных убытков, которые может понести Группа в случае возможных претензий налоговых органов относительно удержания налога на процентный доход по еврооблигациям, получаемый компанией Transcredit Finance p.l.c. в связи с использованием Банком льгот, предусмотренных Соглашением об избежании двойного налогообложения между Ирландией и Россией, а также соответствующих штрафов и пеней.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Средства на счетах в ЦБ РФ	10 340 156	15 752 317
Наличные средства	9 677 443	12 089 703
Текущие счета	3 763 446	3 959 963
Расчетный счет с торговыми системами	1 577 366	3 205 594
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>25 358 411</b>	<b>35 007 577</b>

На 31 декабря 2011 года средства в сумме 3 021 413 тыс. руб. были размещены на текущих счетах в шести международно признанных банках стран ОЭСР, которые являются основными контрагентами Группы по международным расчетам (на 31 декабря 2010 г.: в восьми банках в сумме 3 528 480 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года расчетный счет с торговыми системами включал суммы, перечисленные клиринговым компаниям ЗАО "Национальный Клиринговый Центр", ЗАО "Клиринговый центр РТС". Перечисленные суммы гарантируют, что Группа в состоянии осуществлять торговую деятельность на открытом рынке. Текущие счета в ЦБ РФ включают средства, используемые для проведения текущих расчетов и других операций. Наличные средства включают преимущественно денежные средства в хранилищах Группы, а также остатки в банкоматах.

## 6. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги в собственности Группы включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Государственные облигации РФ	35 820 647	31 443 268
Корпоративные облигации	17 122 088	16 925 557
Корпоративные еврооблигации	2 000 129	4 640 101
Корпоративные акции	1 551 169	3 419 539
Облигации местных и региональных органов власти	16 162	1 536 232
<b>Торговые ценные бумаги</b>	<b>56 510 195</b>	<b>57 964 697</b>

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года государственные облигации РФ включают в себя облигации федерального займа (ОФЗ). ОФЗ представляют собой государственные ценные бумаги с номиналом в российских рублях, выпущенные и гарантированные Министерством финансов Российской Федерации. На 31 декабря 2010 года государственные облигации РФ также включают облигации, выпущенные ЦБ РФ.

На 31 декабря 2011 года корпоративные облигации представлены облигациями крупнейших российских компаний нефтегазовой, энергетической, металлургической отраслей, компаний, предоставляющих финансовые услуги, а также связанных сторон Группы.

На 31 декабря 2011 года корпоративные акции преимущественно включают обыкновенные акции ОАО "Новороссийский морской торговый порт" стоимостью 1 540 419 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 2 010 513 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**6. Торговые ценные бумаги (продолжение)**

В соответствии с поправками к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 "Переклассификация финансовых активов" в 2008 году Группа выявила ряд государственных и корпоративных облигаций, к которым применимы данные поправки по состоянию на 1 июля 2008 года или позднее (если приобретение осуществлено после 1 июля 2008 года). Группа приняла решение удерживать данные ценные бумаги до погашения, так как больше не имела намерения предъявлять их к выкупу или продавать в краткосрочной перспективе. Указанные торговые ценные бумаги были переклассифицированы в категорию инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения. Переклассификация вступает в силу 1 июля 2008 года или со дня приобретения бумаг (в зависимости от того, что наступило позднее) и производится по справедливой стоимости бумаг на эти даты. Данные о переклассифицированных ценных бумагах представлены ниже:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Балансовая стоимость на 31 декабря	857 034	2 083 761
Справедливая стоимость на 31 декабря	960 668	2 352 778
(Расходы)/доходы от изменения справедливой стоимости, которые были бы признаны по реклассифицированным активам, если бы не было переклассификации	(19 694)	180 249
Процентные доходы, признанные после переклассификации в составе прибылей и убытков	122 901	249 240
Восстановление резерва под обесценение, признанное после переклассификации в составе прибылей и убытков	3 776	31 627

**7. Средства в кредитных организациях**

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Срочные депозиты и кредиты	75 115 379	56 249 948
Договоры обратного "репо" с другими банками	—	8 438 613
	<b>75 115 379</b>	<b>64 688 561</b>
За вычетом резерва под обесценение	(4 073)	—
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>75 111 306</b>	<b>64 688 561</b>

На 31 декабря 2011 года срочные депозиты и кредиты преимущественно представлены депозитами в организациях, являющихся связанными сторонами Группы (Примечание 30), и депозитами в шести банках стран ОЭСР на общую сумму 22 926 240 тыс. руб. с процентными ставками от 0,08% до 6,45% и сроками погашения в январе-марте 2012 года (на 31 декабря 2010 г.: 602 705 тыс. руб. в одном банке в стране ОЭСР, 55 004 521 тыс. руб. в ЦБ РФ).



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**8. Кредиты клиентам**

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>
Кредиты корпоративным клиентам		
Срочные кредиты	212 848 398	120 658 330
Чистые инвестиции в лизинг	24 570 481	20 196 485
Факторинг	7 761 819	4 322 511
Аккредитивы	1 693 519	2 606 942
Договоры обратного "репо"	–	1 979 076
	<b>246 874 217</b>	<b>149 763 344</b>
Кредиты физическим лицам		
Потребительские кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"	46 883 280	22 304 325
Ипотечные кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"	29 070 491	26 786 034
Прочие потребительские кредиты	6 202 873	4 999 286
Прочие ипотечные кредиты	5 192 052	6 429 143
Кредиты на покупку автомобилей	103 921	192 073
Прочие кредиты	1 568 464	5 358 820
	<b>89 021 081</b>	<b>66 069 681</b>
	<b>335 895 298</b>	<b>215 833 025</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(13 961 427)	(11 946 557)
<b>Кредиты клиентам</b>	<b>321 933 871</b>	<b>203 886 468</b>

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

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

Ниже представлены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ при предоставлении ценных бумаг в заем и операциях обратного "репо" – денежные средства или ценные бумаги;
- ▶ при коммерческом кредитовании – залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности;
- ▶ при кредитовании физических лиц – залог жилых помещений.

На 31 декабря 2011 года Группа применяла новую методику оценки кредитов физическим лицам на предмет обесценения, в соответствии с которой неработающие кредиты с графиком аннуитетных платежей распределяются по категориям просрочки, исходя из количества просроченных платежей. Количество просроченных платежей рассчитывается как округленный коэффициент, представляющий собой отношение суммы просроченной задолженности основного долга и просроченных процентов к величине очередного аннуитета. При расчете данного коэффициента учитывается величина частичного погашения просроченной задолженности клиентом. Такое распределение неработающих кредитов по категориям просрочки применяется только к тем кредитам, по которым имеется несколько просроченных платежей и общее количество дней просрочки не превышает 181 день.

На 31 декабря 2011 года влияние применения новой методики выглядит следующим образом:

	<b>2011 г.</b>
<b>Резерв под обесценение кредитов физическим лицам:</b>	
Рассчитанный по новой методике	2 756 982
Рассчитанный по методике, применяемой ранее	3 135 117
<b>Итого экономия</b>	<b>378 135</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**8. Кредиты клиентам (продолжение)****Резерв под обесценение кредитов клиентам**

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов клиентам по классам кредитов:

	<i>Срочные кредиты</i>	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Факторинг</i>	<i>Аккредитивы</i>	<i>Договоры обратного "репо"</i>	<i>Потребительские кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"</i>	<i>Ипотечные кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"</i>	<i>Прочие потребительские кредиты</i>	<i>Прочие ипотечные кредиты</i>	<i>Кредиты на покупку автомобилей</i>	<i>Прочие кредиты</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>7 183 503</b>	<b>765 713</b>	<b>771 178</b>	<b>72 429</b>	<b>3 906</b>	<b>925 992</b>	<b>92 221</b>	<b>856 082</b>	<b>1 045 712</b>	<b>70 532</b>	<b>159 289</b>	<b>11 946 557</b>
Начислено (восстановлено) за год	2 400 630	(106 967)	8 944	111 306	(3 906)	(70 420)	(57 380)	4 603	(246 234)	(13 282)	22 960	2 050 254
Списанные суммы	(2 292)	—	—	—	—	—	—	(33 092)	—	—	—	(35 384)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>9 581 841</b>	<b>658 746</b>	<b>780 122</b>	<b>183 735</b>	<b>—</b>	<b>855 572</b>	<b>34 841</b>	<b>827 593</b>	<b>799 478</b>	<b>57 250</b>	<b>182 249</b>	<b>13 961 427</b>
Обесценение кредитов, оцененных на индивидуальной основе, по отдельности не считающихся обесцененными	3 555 764	290 390	69 346	44 276	—	—	—	—	—	—	—	3 959 776
Обесценение кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные	6 026 077	368 356	710 776	139 459	—	—	—	—	—	—	177 785	7 422 453
Обесценение на коллективной основе	—	—	—	—	—	855 572	34 841	827 593	799 478	57 250	4 464	2 579 198
	<b>9 581 841</b>	<b>658 746</b>	<b>780 122</b>	<b>183 735</b>	<b>—</b>	<b>855 572</b>	<b>34 841</b>	<b>827 593</b>	<b>799 478</b>	<b>57 250</b>	<b>182 249</b>	<b>13 961 427</b>
<b>Итого сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные</b>	<b>8 547 139</b>	<b>379 251</b>	<b>710 776</b>	<b>273 449</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>846 597</b>	<b>10 757 212</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 8. Кредиты клиентам (продолжение)

## Резерв под обесценение кредитов клиентам (продолжение)

	Срочные кредиты	Чистые инвестиции в лизинг	Факторинг	Аккредитивы	Договоры обратного "репо"	Векселя	Потребительские кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"	Ипотечные кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"	Прочие потребительские кредиты	Прочие ипотечные кредиты	Кредиты на покупку автомобилей	Прочие кредиты	Итого
На 31 декабря 2009 г.	7 868 340	59 151	810 188	47 027	45 491	78 358	771 851	85 693	916 686	795 003	74 856	316	11 552 960
Начислено (восстановлено) за год	(582 708)	706 562	(39 010)	25 402	(41 585)	(78 358)	154 141	6 528	(60 604)	250 709	(4 324)	158 973	495 726
Списанные суммы	(74 733)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(74 733)
Исключение дочерней компания из консолидации	(27 396)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(27 396)
На 31 декабря 2010 г.	7 183 503	765 713	771 178	72 429	3 906	—	925 992	92 221	856 082	1 045 712	70 532	159 289	11 946 557
Обесценение кредитов, оцененных на индивидуальной основе, не считающихся индивидуально обесцененными	2 428 032	307 747	71 752	72 429	3 906	—	—	—	—	—	—	—	2 883 866
Обесценение кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные	4 755 471	457 966	699 426	—	—	—	—	—	—	—	—	159 226	6 072 089
Обесценение на коллективной основе	—	—	—	—	—	—	925 992	92 221	856 082	1 045 712	70 532	63	2 990 602
	7 183 503	765 713	771 178	72 429	3 906	—	925 992	92 221	856 082	1 045 712	70 532	159 289	11 946 557
Итого сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные	7 983 512	794 033	710 995	—	—	—	—	—	—	—	—	758 217	10 246 757

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 8. Кредиты клиентам (продолжение)

### Риск, связанный с концентрацией кредитов клиентам

На 31 декабря 2011 года концентрация кредитов, предоставленных Группой ОАО "РЖД" и его связанным сторонам, составила 16 619 827 тыс. руб. или 4,95% от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2010 г.: 18 217 700 тыс. руб., или 8%). На 31 декабря 2011 года Группа также имела существенную концентрацию кредитов, выданных сотрудникам ОАО "РЖД", которая составила 75 953 771 тыс. руб. или 22,61% от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2010 г.: 49 090 359 тыс. руб., или 23%).

На 31 сентября 2011 года концентрация кредитов, выданных Группой десяти крупнейшим группам заемщиков помимо ОАО "РЖД" и его связанных сторон, составила 55 415 866 тыс. руб. или 16,5% от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2010 г.: 40 352 731 тыс. руб. или 19%).

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года в состав прочих кредитов включены преимущественно кредиты, выданные одному физическому лицу под залог ценных бумаг.

Структура кредитного портфеля Группы по типам клиентов представлена следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Частные компании	201 436 527	104 457 138
Физические лица	89 021 081	66 069 681
Государственные предприятия и предприятия, находящиеся под контролем государства	32 262 351	35 836 125
Организации, находящиеся под существенным влиянием государства	13 175 339	9 470 081
<b>Совокупный кредитный портфель</b>	<b>335 895 298</b>	<b>215 833 025</b>

### Чистые инвестиции в лизинг

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года чистые инвестиции в лизинг в результате заключения Группой в качестве лизингодателя договоров финансового лизинга через свои дочерние компании составляют:

	2011 г.	2010 г.
Валовые инвестиции в лизинг	41 468 152	36 570 054
За вычетом: неполученного финансового дохода	(16 897 671)	(16 373 569)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>24 570 481</b>	<b>20 196 485</b>
За вычетом резерва под обесценение	(658 746)	(765 713)
<b>Чистые инвестиции в лизинг, за вычетом резерва</b>	<b>23 911 735</b>	<b>19 430 772</b>

На 31 декабря 2011 года концентрация чистых инвестиций по четырем крупнейшим российским лизингополучателям составляет 12 206 245 тыс. руб. или 49,7% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение (на 31 декабря 2010 г.: четыре крупнейших российских лизингополучателя, 12 482 293 тыс. руб. или 62%).

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года валовые инвестиции в лизинг подлежат выплате Группе в следующих валютах:

	2011 г.	2010 г.
Российский рубль	38 234 320	33 682 342
Евро	3 233 832	2 887 712
<b>Валовые инвестиции в лизинг</b>	<b>41 468 152</b>	<b>36 570 054</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**8. Кредиты клиентам (продолжение)****Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)**

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2011 года представлен ниже:

	<i>Не более 1 года</i>	<i>Свыше 1 года, но не более 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>
Валовые инвестиции в финансовую аренду	6 810 118	22 560 749	12 097 285
Неполученный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(576 490)	(8 337 811)	(7 983 370)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>6 233 628</b>	<b>14 222 938</b>	<b>4 113 915</b>

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде в разрезе сроков погашения на 31 декабря 2010 года представлен ниже:

	<i>Не более 1 года</i>	<i>Свыше 1 года, но не более 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>
Валовые инвестиции в финансовую аренду	5 399 359	18 425 521	12 745 174
Неполученный финансовый доход будущих периодов по финансовой аренде	(484 481)	(7 128 812)	(8 760 276)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>4 914 878</b>	<b>11 296 709</b>	<b>3 984 898</b>

Как указано выше, большинство кредитов, выданных физическим лицам, представляет собой потребительские и ипотечные кредиты сотрудникам ОАО "РЖД". Группа предоставляет данные кредиты в рамках программ потребительского и ипотечного кредитования работников ОАО "РЖД". По условиям программ, потребительские кредиты, предоставляемые Группой работникам ОАО "РЖД", имеют сроки погашения от 6 до 60 месяцев, а ипотечные кредиты – от 1 года до 25 лет. Потребительские кредиты являются необеспеченными и предоставляются работникам, имеющим счета заработной платы в Группе. При этом Группа имеет право списывать средства со счетов заработной платы заемщиков в целях погашения задолженности в соответствии с графиками, предусмотренными договорами. Ипотечные кредиты обеспечены соответствующими активами или прямой гарантией ОАО "РЖД" или его связанных сторон. По условиям ипотечных программ ОАО "РЖД" может субсидировать уплату процентов по кредитам, полученным его работниками.

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

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Физические лица	89 021 081	66 069 681
Железнодорожный транспорт и прочие виды транспорта	66 367 982	35 827 397
Строительство	45 794 732	16 177 171
Промышленное производство	40 711 900	28 670 644
Торговля	34 909 440	35 005 894
Энергетика	12 697 548	17 194 582
Металлургия	7 804 156	947 812
Пищевая промышленность	7 066 564	3 977 120
Финансовые услуги	7 014 264	4 695 050
Телекоммуникации	6 438 267	3 532 405
Лизинговые компании	5 054 783	493 041
Недвижимость	2 802 330	2 951
Фармацевтическая промышленность	1 428 310	692 153
Местные органы власти	—	880 000
Прочее	8 783 941	1 667 124
	<b>335 895 298</b>	<b>215 833 025</b>

Процентные доходы, начисленные в отношении индивидуально обесцененных кредитов, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили 310 205 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 443 546 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 9. Инвестиционные ценные бумаги

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

	2011 г.	2010 г.
Корпоративные акции и паи в паевых инвестиционных фондах	953 037	4 882 795
Корпоративные еврооблигации	704 691	674 470
Корпоративные облигации	2 916	408 263
<b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>1 660 644</b>	<b>5 965 528</b>

На 31 декабря 2011 года корпоративные акции и паи в паевых инвестиционных фондах преимущественно представлены акциями ведущих российских компаний, занятых в сфере железнодорожных перевозок, финансов и других отраслях (на 31 декабря 2010 г.: компаний, занятых в сфере финансов, железнодорожных перевозок, промышленного производства, а также в энергетической отрасли). На 31 декабря 2011 года инвестиции в один закрытый паевой инвестиционный фонд составляли 303 667 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: два закрытых паевых инвестиционных фонда – 3 814 883 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года корпоративные еврооблигации и корпоративные облигации представлены преимущественно облигациями, выпущенными связанной стороной Группы (Примечание 30).

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

	2011 г.	2010 г.
Облигации местных органов власти	866 085	2 120 191
Корпоративные облигации	487 232	491 036
Корпоративные еврооблигации	38 319	37 910
	<b>1 391 636</b>	<b>2 649 137</b>
За вычетом резерва под обесценение	(496 067)	(523 254)
<b>Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	<b>895 569</b>	<b>2 125 883</b>

Ниже представлены изменения в резерве под обесценение инвестиционных ценных бумаг:

	2011 г.	2010 г.
<b>На 1 января</b>	<b>523 254</b>	<b>773 407</b>
Восстановление	(27 187)	(150 103)
Списанные суммы	–	(100 050)
<b>На 31 декабря</b>	<b>496 067</b>	<b>523 254</b>

## 10. Венчурные инвестиции

На 31 декабря 2011 года Группа имела венчурные инвестиции в ООО "Интегрированная вагоностроительная компания", справедливая стоимость которых составила 1 645 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 645 000 тыс. руб. и 356 470 тыс. руб. в ОАО "Торговый дом РЖД").

29 июня 2011 года Группа подписала договор о продаже венчурных инвестиций в ОАО "Торговый дом РЖД" и получила по данному соглашению 352 783 тыс. руб. за 25,03% акций в ОАО "Торговый дом РЖД". 4 июля 2011 года Группа передала свою долю акций.

На 31 декабря 2011 года Группа поручила независимому оценщику определить справедливую стоимость венчурных инвестиций в ООО "Интегрированная вагоностроительная компания".

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**10. Венчурные инвестиции (продолжение)**

Независимый оценщик использовал следующие допущения:

- ▶ поскольку действительная выручка за январь-ноябрь 2011 года превышает запланированную, ожидается, что к 2012 году продажи ОАО "ПО "Бежикская сталь" увеличатся на 42,13%;
- ▶ годовая рентабельность ОАО "ПО "Бежикская сталь" до налогообложения и выплаты процентов составят 18,8% в 2014 году, а годовая выручка компании увеличится на 33,5% в 2012 году, 11,4% в 2013 году, 16,3% и 5,8% в 2014 и 2015 годах, соответственно, за счет открытия новых производственных объектов, обновления основного капитала и сокращения производственных затрат;
- ▶ годовая выручка ОАО "Трансмап" продолжит расти и в 2012 году составит 141,7% в результате роста объема производства и увеличения количества заказов, а также в результате полной загрузки мощностей и проникновения на новые рынки;
- ▶ годовая рентабельность ОАО "Трансмап" в 2012-2015 годах установится на уровне 13,4%-13,9%.

**11. Основные средства**

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Недвижимость</i>	<i>Оборудование</i>	<i>Улучшения арендованного имущества</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная или переоцененная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>4 122 010</b>	<b>2 806 398</b>	<b>104 589</b>	<b>224</b>	<b>7 033 221</b>
Поступления	15 793	445 915	43 841	—	505 549
Перевод в инвестиционную недвижимость (Прим. 12)	(801)	—	—	—	(801)
Выбытие	(721)	(197 561)	(4 955)	(224)	(203 461)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>4 136 281</b>	<b>3 054 752</b>	<b>143 475</b>	<b>—</b>	<b>7 334 508</b>
<b>Накопленный износ</b>					
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>—</b>	<b>(1 519 229)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1 519 229)</b>
Начислено за год	(108 901)	(449 288)	(3 035)	—	(561 224)
Выбытие	—	78 626	10	—	78 636
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>(108 901)</b>	<b>(1 889 891)</b>	<b>(3 025)</b>	<b>—</b>	<b>(2 001 817)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>4 122 010</b>	<b>1 287 169</b>	<b>104 589</b>	<b>224</b>	<b>5 513 992</b>
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>4 027 380</b>	<b>1 164 861</b>	<b>140 450</b>	<b>—</b>	<b>5 332 691</b>
	<i>Недвижимость</i>	<i>Оборудование</i>	<i>Улучшения арендованного имущества</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная или переоцененная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>4 255 170</b>	<b>2 313 785</b>	<b>103 182</b>	<b>127 128</b>	<b>6 799 265</b>
Поступления	239 077	610 928	2 945	—	852 950
Перевод между категориями	79 566	49 645	(8 035)	(121 176)	—
Выбытие	(97 490)	(167 960)	(45 992)	(5 728)	(317 170)
Переоценка	(30 059)	—	84 454	—	54 395
Исключение накопленного износа	(324 254)	—	(31 965)	—	(356 219)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>4 122 010</b>	<b>2 806 398</b>	<b>104 589</b>	<b>224</b>	<b>7 033 221</b>
<b>Накопленный износ</b>					
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>(247 001)</b>	<b>(1 227 741)</b>	<b>(27 704)</b>	<b>—</b>	<b>(1 502 446)</b>
Начислено за год	(94 629)	(334 206)	(4 457)	—	(433 292)
Выбытие	17 376	42 718	196	—	60 290
Исключение накопленного износа	324 254	—	31 965	—	356 219
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>—</b>	<b>(1 519 229)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1 519 229)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>4 008 169</b>	<b>1 086 044</b>	<b>75 478</b>	<b>127 128</b>	<b>5 296 819</b>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>4 122 010</b>	<b>1 287 169</b>	<b>104 589</b>	<b>224</b>	<b>5 513 992</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 11. Основные средства (продолжение)

Ниже представлена информация о будущих ежегодных платежах по текущим нерасторгаемым соглашениям операционной аренды:

	<i>Не более 1 года</i>	<i>Свыше 1 года, но не более 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>
Обязательства по операционной аренде	662 631	1 278 805	252 494

Группа воспользовалась услугами независимого оценщика для определения справедливой стоимости объектов недвижимости и улучшений арендованного имущества по состоянию на 31 декабря 2010 года. Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке.

Если бы оценка стоимости объектов недвижимости и улучшений арендованного имущества проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости выглядели бы следующим образом:

	<i>Недвижимость 2011 г.</i>	<i>Улучшения арендованного имущества 2011 г.</i>	<i>Недвижимость 2010 г.</i>	<i>Улучшения арендованного имущества 2010 г.</i>
Первоначальная стоимость	4 490 594	90 986	4 476 324	52 100
Накопленный износ и обесценение	(433 155)	(34 990)	(324 254)	(31 965)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>4 057 439</b>	<b>55 996</b>	<b>4 152 070</b>	<b>20 135</b>

## 12. Инвестиционная недвижимость

На 31 декабря 2011 года инвестиционная недвижимость Группы включает в себя недвижимость, переданную в аренду в соответствии с договорами операционной аренды, и недвижимость, удерживаемую с целью получения доходов от прироста капитала. Для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости Группа привлекала независимого оценщика.

Для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, переданной в аренду, независимый оценщик использовал среднюю стоимость, полученную в результате применения сравнительного подхода и метода капитализации доходов. В рамках сравнительного подхода независимый оценщик использовал рыночные данные о стоимости недвижимости аналогичного класса, обладающей теми же техническими характеристиками, расположением и качествами, что и инвестиционная недвижимость Группы. В основе метода капитализации доходов лежат следующие допущения:

- ▶ в 2012 году будет наблюдаться улучшение ситуации в сегменте операционной аренды, что вызовет рост спроса и увеличение суммы полученного дохода от аренды;
- ▶ в 2012 году сумма выплат по соглашениям аренды увеличится на 5-7%;
- ▶ ставки дисконтирования, использовавшиеся для расчета прогноза приведенной стоимости будущих денежных потоков, составляют от 12,5% до 14%, в зависимости от класса недвижимости и ее площади.

Для оценки инвестиционной недвижимости, удерживаемой с целью получения доходов от прироста капитала, независимый оценщик использовал сравнительный подход. При сравнении были использованы рыночные данные о стоимости недвижимости аналогичного класса, качества, расположения и сроков полезного использования.



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**12. Инвестиционная недвижимость (продолжение)**

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной недвижимости:

	<b><i>Инвестиционная недвижимость</i></b>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>3 035 294</b>
Приобретения в результате объединения бизнеса (Прим. 2)	1 920 490
Вступление во владение имуществом, переданным в залог в качестве обеспечения	712 742
Приобретения	215 081
Перевод между категориями (Прим. 11)	801
Выбытие	(108 385)
Переоценка	(1 331)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>5 774 692</b>
	<b><i>Инвестиционная недвижимость</i></b>
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>1 879 930</b>
Приобретения	116 893
Перевод между категориями	766 833
Выбытие	(181 244)
Переоценка	452 882
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>3 035 294</b>

На 31 декабря 2011 года Группа получила инвестиционную недвижимость преимущественно благодаря приобретению 100% акций Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости "Аруджи – фонд недвижимости 1". Инвестиционная недвижимость приобретенной компании отражена в консолидированной финансовой отчетности Группы по справедливой стоимости, составляющей, по мнению независимого оценщика, 1 920 490 тыс. руб. (Примечание 2).

Переводы между категориями в основном включают инвестиционную недвижимость, полученную в результате вступления во владение имуществом, переданным в залог в качестве обеспечения.

На 31 декабря 2011 года прямые операционные расходы, возникающие в связи с инвестиционной недвижимостью, генерирующей арендный доход, составили 57 092 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 13 137 тыс. руб.), а прямые операционные расходы, возникающие в связи с инвестиционной недвижимостью, не генерирующей арендный доход, – 4 123 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 755 тыс. руб.).

Ниже представлен анализ будущих минимальных платежей по операционной аренде в рамках нерасторгаемых договоров операционной аренды по срокам погашения на 31 декабря 2011 года:

	<b><i>Не более 1 года</i></b>	<b><i>Свыше 1 года, но не более 5 лет</i></b>	<b><i>Свыше 5 лет</i></b>
Будущие минимальные платежи по договорам аренды	487 112	1 336 868	–
Будущий минимальный объем капитальных затрат	2 095 996	526 216	–

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**13. Нематериальные активы**

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	<i><b>Программное обеспечение</b></i>
<b>Первоначальная стоимость</b>	
На 31 декабря 2010 г.	<b>428 688</b>
Поступления	212 986
Списание	(149 612)
На 31 декабря 2011 г.	<b>492 062</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>	
На 31 декабря 2010 г.	<b>(153 580)</b>
Амортизационные отчисления	(155 880)
Списание	149 210
На 31 декабря 2011 г.	<b>(160 250)</b>
<b>Остаточная стоимость:</b>	
На 31 декабря 2010 г.	<b>275 108</b>
На 31 декабря 2011 г.	<b>331 812</b>

	<i><b>Гудвил</b></i>	<i><b>Программное обеспечение</b></i>
<b>Первоначальная стоимость</b>		
На 31 декабря 2009 г.	<b>449 260</b>	<b>289 919</b>
Поступления	–	300 310
Списание	–	(161 541)
На 31 декабря 2010 г.	<b>449 260</b>	<b>428 688</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>		
На 31 декабря 2009 г.	<b>(146 507)</b>	<b>(129 781)</b>
Амортизационные отчисления	–	(185 332)
Обесценение	(302 753)	–
Списание	–	161 533
На 31 декабря 2010 г.	<b>(449 260)</b>	<b>(153 580)</b>
<b>Остаточная стоимость:</b>		
На 31 декабря 2009 г.	<b>302 753</b>	<b>160 138</b>
На 31 декабря 2010 г.	<b>–</b>	<b>275 108</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**14. Прочие активы**

Прочие активы включают в себя:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Предоплата по операционным налогам и отчислениям на социальное обеспечение	1 748 889	2 349 232
Прочая предоплата и дебиторская задолженность	378 834	626 652
Предоплата по основным средствам	277 029	898 390
Предоплата по договорам финансовой аренды	261 016	461 352
Комиссии и денежные выплаты	131 366	105 347
Предоплата по страхованию	88 107	75 279
Предоплата в отношении услуг по рекламе, распространению информации и телекоммуникации	65 044	70 226
Выплаты по операционной аренде	37 550	13 201
Предоплата за профессиональные услуги	16 085	16 605
Государственные пошлины и прочие требования	5 762	6 246
Предоплата вознаграждений работникам	5 100	5 271
Справедливая стоимость валютных контрактов по стандартным операциям	2 107	33 414
Предоплата по ценным бумагам	—	281 430
Предоплата по договору об уступке прав требования	—	163 366
Прочие активы	376 878	86 662
	<b>3 393 767</b>	<b>5 192 673</b>
За вычетом: резерва под обесценение прочих активов (Прим. 21)	(12 399)	(12 151)
<b>Прочие активы</b>	<b>3 381 368</b>	<b>5 180 522</b>

**15. Средства кредитных организаций**

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Срочные депозиты и кредиты	59 881 586	12 909 443
Импортные аккредитивы	2 057 833	3 024 408
Текущие счета	161 419	117 870
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>62 100 838</b>	<b>16 051 721</b>

На 31 декабря 2011 года в состав срочных депозитов и кредитов кредитных организаций входят кредиты в размере 2 628 160 тыс. руб., полученные от банков стран ОЭСР на финансирование экспортно-импортных проектов клиентов Группы (на 31 декабря 2010 г.: 3 112 300 тыс. руб.). Процентные ставки по этим кредитам колеблются в пределах ставки Euribor плюс 0,3%-1,5% и 4,78% годовых со сроками погашения по кредитам – в течение пяти лет (на 31 декабря 2010 г.: Euribor плюс 0,3%-0,55% годовых со сроками погашения в течение трех лет).

На 31 декабря 2011 года Группа получила краткосрочные кредиты в сумме 53 087 288 тыс. руб. от ряда российских банков (на 31 декабря 2010 г.: 9 797 143 тыс. руб.) по ставке 3,5%-8,2% годовых со сроком погашения в течение полутора лет (на 31 декабря 2010 г.: 0,6%-2,95% годовых, срок погашения – один месяц), а также краткосрочные кредиты в сумме 4 166 138 тыс. руб. от банков стран ОЭСР по плавающим ставкам в диапазоне 2,32%-3,17% и по фиксированной ставке 1,94% со сроком погашения в течение одного года.

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года часть суммы, представляющей средства кредитных организаций, была получена от связанных сторон Группы (Примечание 20).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Прочие заемные средства

На 31 декабря 2011 года прочие заемные средства включают в себя синдицированный необеспеченный кредит в сумме 10 323 940 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 9 835 057 тыс. руб.), полученный в октябре 2010 года от банков стран ОЭСР и России, а также компаний стран ОЭСР для целей пополнения оборотного капитала Группы. Кредит выдан по ставке трехмесячный LIBOR плюс 2,75% годовых со сроком погашения в 2012 году. В течение 2011 года по требованию контрагента и согласно условиям подписанного дополнительного соглашения часть синдицированного кредита в размере 141 921 тыс. руб. была погашена.

Группа обязана всегда выполнять следующие ограничительные условия:

- ▶ норматив достаточности капитала должен постоянно поддерживаться на уровне не менее 10% в соответствии с требованиями Банка международных расчетов;
- ▶ норматив достаточности российского капитала должен постоянно поддерживаться на уровне не менее 10% в соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации;
- ▶ совокупный капитал 1-го уровня должен составлять не менее 16 000 000 тыс. руб.;
- ▶ концентрация в расчете на одного заемщика не должна превышать 10% совокупных активов Группы;
- ▶ соотношение чистого капитала Группы к ее активам, взвешенным с учетом риска, должно быть не менее 5%;
- ▶ соотношение резервов на обесценение кредитов к неработающим кредитам должно быть не менее 100%.

В 2011 году Группа расторгла соглашение о процентно-валютном свопе, ранее отнесенном к категории инструментов хеджирования денежных потоков по синдицированному кредиту, получив компенсацию в размере 472 440 тыс. руб. На 31 декабря 2011 года в составе капитала была отражена нерезализованная прибыль по инструменту хеджирования, за вычетом налогов, в сумме 41 409 тыс. руб. На 31 декабря 2011 года в составе процентных расходов Группой была признана реализованная прибыль по инструменту хеджирования в сумме 14 623 тыс. руб.

## 17. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
<b>Государственные предприятия и предприятия, находящиеся под контролем государства</b>		
Срочные депозиты	123 301 497	96 105 539
Текущие счета	16 491 063	21 395 563
<b>Организации, находящиеся под существенным влиянием государства</b>		
Срочные депозиты	24 089 197	21 415 957
Текущие счета	6 778 666	5 673 242
<b>Частные компании</b>		
Срочные депозиты	60 310 073	42 292 691
Текущие счета	28 782 015	26 941 298
<b>Физические лица</b>		
Срочные депозиты	48 011 435	36 555 765
Текущие счета	33 647 814	26 100 685
<b>Средства клиентов</b>	<b>341 411 760</b>	<b>276 480 740</b>

На 31 декабря 2011 года Группа получила значительные средства в сумме 129 421 175 тыс. руб. (37,9% от общей суммы средств клиентов) от ОАО "РЖД" и его связанных сторон за исключением прочих государственных предприятий (на 31 декабря 2010 г.: 134 388 154 тыс. руб. или 48,6% от общей суммы средств клиентов). Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы.

Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои денежные средства, межбанковские депозиты и торговые активы для осуществления необходимых выплат.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 17. Средства клиентов (продолжение)

В соответствии с Гражданским кодексом РФ Группа обязана выплачивать срочные депозиты физических лиц по требованию вкладчика. В случаях выплаты срочного депозита по требованию вкладчика до срока погашения, процент по нему выплачивается исходя из ставки процента по вкладам до востребования, если иная ставка процента не оговорена в договоре.

На 31 декабря 2011 года средства на счетах клиентов в размере 1 808 298 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 2 257 247 тыс. руб.) удерживались в качестве обеспечения по обязательствам кредитного характера (Примечание 31).

## 18. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Выпущенные облигации	18 998 478	27 254 432
Векселя	8 290 238	2 924 121
Сертификаты долевого участия в займе	–	9 958 972
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>27 288 716</b>	<b>40 137 525</b>

На 31 декабря 2011 года Группой были выпущены процентные векселя на сумму 8 290 238 тыс. руб. с процентными ставками от 7,3% до 8,5% годовых и сроком погашения преимущественно в течение одного года (на 31 декабря 2010 г.: 2 238 241 тыс. руб. с процентными ставками от 7,8% до 14% годовых и сроком погашения в течение двух лет).

В июле 2011 года Группа полностью погасила рублевые облигации третьей серии на сумму 5 000 000 тыс. руб. по наступлении срока погашения.

В июне 2011 года ООО "ФинансБизнесГрупп", дочерняя компания Банка, полностью погасила рублевые облигации второй серии на сумму 3 000 000 тыс. руб. по наступлении срока погашения.

В июне 2011 года Группа погасила сертификаты долевого участия в займе на сумму 350 000 000 долл. США по наступлении срока погашения.

## 19. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Задолженность перед персоналом	661 988	734 622
Расчеты по операционным налогам	406 991	265 833
Авансы, полученные от арендополучателей	275 909	213 912
Справедливая стоимость стандартных валютных операций	237 518	61 878
Резерв по налоговым рискам (Прим. 4, 21)	232 000	–
Прочая кредиторская задолженность	162 526	181 853
Авансы, уплаченные в рамках системы обязательного страхования вкладов	79 880	58 287
Комиссионные доходы будущих периодов	60 814	193
Будущий отложенный доход по операциям с ценными бумагами на неактивном рынке ("Доход за первый день")	49 542	47 138
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду	33 262	2 258
Задолженность по оплате вознаграждения управляющим компаниям паевых инвестиционных фондов	24 105	22 763
Дивиденды к выплате	945	3 606
Обязательства по договорам финансовой аренды	708	2 565
Обязательства по поставке ценных бумаг	–	630 392
Короткая позиция по ценным бумагам	–	624 167
Прочее	26 777	14 305
<b>Прочие обязательства</b>	<b>2 252 965</b>	<b>2 863 772</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 19. Прочие обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2011 года задолженность Группы перед персоналом в размере 252 440 тыс. руб. включала в себя задолженность перед руководством и работниками Группы по выплате премий, начисленных за четвертый квартал 2011 года и выплаченных в 2012 году (на 31 декабря 2010 г.: 405 577 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 года задолженность Группы перед персоналом также включала резерв по неиспользованным отпускам в размере 256 090 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 231 275 тыс. руб.) и выплаты за выслугу лет в размере 153 458 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 97 769 тыс. руб.) к выплате за 2011 год.

## 20. Капитал

На 31 декабря 2011 года объявленный уставный капитал Банка включал в себя 2 620 975 719 обыкновенных акций (на 31 декабря 2010 г.: 2 286 602 112) номинальной стоимостью 1 руб. каждая и 1 000 привилегированных акций (на 31 декабря 2010 г.: 1 000) номинальной стоимостью 100 руб. каждая. Привилегированные акции являются неголосующими и гарантируют их держателям ежегодные дивиденды в размере не менее 400% от их номинальной стоимости по решению акционеров.

На 31 декабря 2011 года объявленный уставный капитал Банка включал в себя 334 373 607 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая, зарегистрированных Центральным банком Российской Федерации 12 октября 2011 года. В 2012 году Банк осуществил публичное размещение акций и 14 февраля 2012 года зарегистрировал результаты дополнительной эмиссии (Примечание 34).

Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, и при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях.

Ниже представлены данные о количестве выпущенных и полностью оплаченных акций, за вычетом собственных выкупленных акций:

	<i>Количество акций</i>		<i>Номинальная стоимость акций</i>		<i>Балансовая стоимость</i>
	<i>Обыкновенные</i>	<i>Привилегированные</i>	<i>Обыкновенные</i>	<i>Привилегированные</i>	
<b>На 1 января 2010 г.</b>	<b>2 273 913 244</b>	<b>1 000</b>	<b>2 273 913</b>	<b>100</b>	<b>3 989 208</b>
Продажа собственных выкупленных акций	12 688 868	—	12 689	—	12 689
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>2 286 602 112</b>	<b>1 000</b>	<b>2 286 602</b>	<b>100</b>	<b>4 001 897</b>
<b>На 1 января 2011 г. и 31 декабря 2011 г.</b>	<b>2 286 602 112</b>	<b>1 000</b>	<b>2 286 602</b>	<b>100</b>	<b>4 001 897</b>

На ежегодном Общем собрании акционеров в июне 2011 года Банком были объявлены и выплачены ежегодные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., составившие 400 тыс. руб. по привилегированным акциям (400 руб. на привилегированную акцию).

В соответствии с российским законодательством, дивиденды могут объявляться по решению Общего собрания акционеров из чистой прибыли за год, отраженной в финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2011 года чистая прибыль Группы в соответствии с РПБУ, из которой могут объявляться дивиденды, составила 10 805 041 тыс. руб. (2010 г.: 5 453 801 тыс. руб.).

## 21. Резервы на обесценение и прочие потери

Резервы на обесценение и прочие потери включают в себя следующие позиции:

	<i>На 1 января 2011 г.</i>	<i>Начисление</i>	<i>На 31 декабря 2011 г.</i>
<b>Резервы на прочие потери и прочие резервы</b>			
Прочие активы	12 151	248	12 399
Резерв по налоговым рискам (Прим. 19)	—	232 000	232 000
	<b>12 151</b>	<b>232 248</b>	<b>244 399</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**21. Резервы на обесценение и прочие потери (продолжение)**

	<i>На 1 января 2010 г.</i>	<i>Восстановление</i>	<i>На 31 декабря 2010 г.</i>
<b>Резервы на прочие потери и прочие резервы</b>			
Прочие активы	12 846	(695)	12 151
	<b>12 846</b>	<b>(695)</b>	<b>12 151</b>

**22. Комиссии**

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
<b>Комиссионные доходы</b>		
Расчетные операции	4 230 352	3 473 934
Операции с денежными средствами	1 300 163	1 176 169
Гарантии	804 309	442 572
Вознаграждение за консультационные услуги	254 059	310 600
	<b>6 588 883</b>	<b>5 403 275</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Расчетные операции	(1 101 481)	(665 740)
Операции с денежными средствами	(242 858)	(229 214)
Вознаграждение за консультационные услуги	(4 485)	(8 983)
	<b>(1 348 824)</b>	<b>(903 937)</b>
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>5 240 059</b>	<b>4 499 338</b>

**23. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам, административные расходы**

Заработная плата и прочие вознаграждения работникам, а также административные расходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Заработная плата и премии	6 218 918	5 127 512
Отчисления на социальное обеспечение	1 078 711	637 581
Прочие вознаграждения работникам	286 700	242 515
<b>Итого заработная плата и прочие вознаграждения работникам</b>	<b>7 584 329</b>	<b>6 007 608</b>
Операционные налоги	1 286 071	833 615
Расходы по операционной аренде	677 187	561 483
Содержание помещений и оборудования	547 196	357 269
Связь и информационные технологии	336 932	275 487
Охранные услуги	304 058	261 913
Списание материалов и канцелярских принадлежностей	287 822	215 117
Расходы на рекламу	277 083	124 456
Поддержание программного обеспечения	255 402	172 065
Вознаграждение за профессиональные услуги	142 974	227 604
Командировочные и сопутствующие расходы	65 929	54 918
Расходы на страхование	59 377	43 528
Вознаграждение управляющим компаниям паевых инвестиционных фондов	48 859	51 402
Благотворительность	39 155	92 210
Транспортные расходы	15 043	5 978
Представительские расходы	9 634	6 437
Снижение стоимости имущества в результате переоценки	—	361 889
Прочее	178 836	571 978
<b>Итого административные расходы</b>	<b>4 531 558</b>	<b>4 217 349</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**24. Прочие операционные расходы**

Прочие операционные расходы включают:

	2011 г.	2010 г.
Отчисления в систему обязательного страхования вкладов	296 559	201 720
Расходы на охранные услуги по инкассации	138 434	128 078
Расходы на страхование активов, переданных в финансовую аренду	82 066	63 591
Прямые операционные расходы, возникающие в связи с инвестиционной недвижимостью	61 215	14 892
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>578 274</b>	<b>408 281</b>

**25. Налогообложение**

Ниже представлена расшифровка расходов по налогу на прибыль Группы:

	2011 г.	2010 г.
Текущий налог на прибыль	3 113 507	1 668 890
Корректировка налога на прибыль с учетом предыдущих периодов	23 000	(14 091)
Расход/(экономия) по отложенному налогу	(948 936)	694 760
Текущий налог на прибыль по инструментам хеджирования, признанный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	(10 352)	—
Отложенный налог на прибыль, признанный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	35 952	(154 146)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>2 213 171</b>	<b>2 195 413</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать декларации по налогу на прибыль. Стандартная ставка налога на прибыль юридических лиц (включая банки) составляла 20% в 2011 и 2010 годах. В 2011 и 2010 годах ставка налога на прибыль юридических лиц в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием составила 15%; процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям — 9%. Стандартная ставка налога на прибыль юридических лиц по дивидендам составила 9% и при соблюдении ряда критериев могла быть снижена до 0%.

	2011 г.	2010 г.
<b>Прибыль по МСФО до налога</b>	10 902 594	9 685 510
Официальная ставка налога	20%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>2 180 519</b>	<b>1 937 102</b>
Доход по государственным ценным бумагам, облагаемый по более низкой ставке	(137 499)	(69 669)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	147 920	174 805
Непризнанные налоговые активы	16 884	72 822
Расходы от обесценения гудвила, не отраженные для целей налогообложения	—	60 550
Прочее	5 347	19 803
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>2 213 171</b>	<b>2 195 413</b>



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**25. Налогообложение (продолжение)**

Ниже представлены отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			2011 г.
	2009 г.	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	2010 г.	В отчете о прибылях и убытках	В составе прочего совокупного дохода	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>							
Резерв на обесценение и прочие потери	450 649	6 850	—	457 499	231 153	—	688 652
Налоговые убытки прошлых лет к переносу	14 477	(11 542)	—	2 935	(2 732)	—	203
Начисление премий работникам	105 339	21 093	—	126 432	(25 770)	—	100 662
Корректировка справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	29 865	—	(29 865)	—	—	—	—
Корректировка справедливой стоимости производных финансовых инструментов	451	(451)	—	—	—	—	—
Начисленные проценты	206 700	174 932	—	381 632	117 759	—	499 391
Основные средства	90 880	(22 095)	—	68 785	48 705	—	117 490
Оборудование, переданное в эксплуатацию на условиях финансовой аренды	—	242 857	—	242 857	(242 857)	—	—
Корректировка справедливой стоимости ценных бумаг, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	220 085	59 265	—	279 350	273 664	—	553 014
Корректировка амортизации ценных бумаг, удерживаемых до погашения	30 554	(3 297)	—	27 257	(17 174)	—	10 083
Венчурные инвестиции	—	23 041	—	23 041	(1 052)	—	21 989
Предоплата по договорам финансовой аренды	35 060	131 695	—	166 755	1 546 997	—	1 713 752
Прочее	30 875	40 862	—	71 737	85 196	—	156 933
<b>Совокупный отложенный налоговый актив</b>	<b>1 214 935</b>	<b>663 210</b>	<b>(29 865)</b>	<b>1 848 280</b>	<b>2 013 889</b>	<b>—</b>	<b>3 862 169</b>
Непризнанные отложенные налоговые активы	—	(72 822)	—	(72 822)	(16 884)	—	(89 706)
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>1 214 935</b>	<b>590 388</b>	<b>(29 865)</b>	<b>1 775 458</b>	<b>1 997 005</b>	<b>—</b>	<b>3 772 463</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>							
Резерв на обесценение и прочие потери	44 895	319 029	—	363 924	(233 495)	—	130 429
Корректировка справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	—	—	41 024	41 024	—	(35 952)	5 072
Корректировка справедливой стоимости производных финансовых инструментов	232 378	205 297	—	437 675	(27 590)	—	410 085
Начисленные проценты	2 121	35 844	—	37 965	(9 895)	—	28 070
Корректировка справедливой стоимости ценных бумаг, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111 761	56 784	—	168 545	(168 545)	—	—
Корректировка амортизации ценных бумаг, удерживаемых до погашения	—	52	—	52	(52)	—	—
Основные средства	129 961	(10 903)	83 257	202 315	1 105 314	—	1 307 629
Чистые инвестиции в лизинг	116 806	297 235	—	414 041	(222 785)	—	191 256
Инвестиционная недвижимость	198 657	98 183	—	296 840	1 133	—	297 973
Прочее	16 198	129 481	—	145 679	639 936	—	785 615
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>852 777</b>	<b>1 131 002</b>	<b>124 281</b>	<b>2 108 060</b>	<b>1 084 021</b>	<b>(35 952)</b>	<b>3 156 129</b>
<b>Отложенный налоговый актив (обязательство), чистая сумма</b>	<b>362 158</b>	<b>(540 614)</b>	<b>(154 146)</b>	<b>(332 602)</b>	<b>912 984</b>	<b>35 952</b>	<b>616 334</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 25. Налогообложение (продолжение)

На 31 декабря 2011 года чистые отложенные налоговые активы в сумме 1 098 220 тыс. руб. и чистые отложенные налоговые обязательства в сумме 481 886 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 196 906 тыс. руб. и 529 508 тыс. руб., соответственно) распределены среди различных юридических лиц, входящих в состав Группы, и не подлежат взаимозачету. Текущие налоговые активы включают в себя уплаченный авансом налог на прибыль, который можно зачесть против текущих налоговых обязательств будущих периодов.

На 31 декабря 2011 года совокупная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, в отношении которых не признавалось отложенное налоговое обязательство, составила 560 640 тыс. руб. Непризнанное отложенное налоговое обязательство составляет 112 128 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 339 881 тыс. руб. и 67 962 тыс. руб.).

## 26. Управление финансовыми рисками

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Банка несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля над рисками не относится к рискам ведения хозяйственной деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

### Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль над ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

#### Совет директоров

Совет директоров отвечает за формирование общего подхода к управлению рисками, а также за утверждение стратегии и принципов управления рисками. В сферу ответственности Комитета по аудиту, состоящего из членов Совета директоров, входит оценка эффективности системы внутреннего контроля Группы, в т.ч. системы управления рисками в целом.

#### Правление

Обязанность Правления заключается в контроле над процессом управления рисками в Группе.

#### Отдел анализа рыночных рисков

Отдел анализа рыночных рисков отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля.

#### Казначейство

Казначейство отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Кроме того, Казначейство несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

#### Служба внутреннего контроля

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно аудируются службой внутреннего контроля, которая проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Служба внутреннего контроля обсуждает результаты проведенных проверок с руководством.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Система оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует наименее благоприятные сценарии, которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, при этом особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и заблаговременного обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, исключения из установленных лимитов риска, стоимость, подверженная риску (VaR), показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежемесячно высшее руководство определяет необходимость создания резерва под убытки по кредитам.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Еженедельно проводится краткое совещание Правления и иных сотрудников Группы, на котором обсуждается поддержание установленных лимитов, анализируется стоимость, подверженная риску (VaR), инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

### Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует производные инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в обменных курсах.

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (Примечание 8).

### Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам и субпортфелям, определенного на основе видов кредитных инструментов и концентраций риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Группа разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить заблаговременное выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и принять необходимые меры.

В рамках концепции управления кредитными рисками Группой установлены единые принципы организации и управления, к которым относятся:

- ▶ принцип разделения кредитного риска по сферам возникновения – субпортфелям (кредитный портфель, обязательства, рынок межбанковских депозитов и т. п.), соответствующей структуре субпортфелей и структуре центров прибыли Группы;
- ▶ принцип ответственности подразделений за принимаемый кредитный риск;

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

- ▶ проведение рейтинговой оценки кредитных продуктов на основе:
  - ▶ оценки кредитоспособности заемщика,
  - ▶ вида кредитного продукта;
- ▶ проведение денежной оценки риска по кредитным продуктам в зависимости от кредитного рейтинга, вероятности дефолта, наличия обеспечения по кредитному продукту;
- ▶ принцип ценообразования с учетом кредитного риска – определение премии за риск, включаемой в процентную ставку по кредитному продукту, на основе анализа данного кредитного продукта и обеспечения по сделке;
- ▶ принцип установления позиционных лимитов и покрываемых капиталом Банка лимитов совокупных убытков по субпортфелям (Credit VaR, CrVaR);
- ▶ пересмотр установленных лимитов и параметров риска в соответствии с текущей ситуацией;
- ▶ установленный порядок действий при нарушении установленных лимитов.

Основными органами, осуществляющими управление кредитным риском, являются Кредитный комитет и Финансовый комитет. Дирекция планирования, отчетности и управления рисками (далее ДПОУР) является методическим и контрольным подразделением, ответственным за управление кредитным риском.

Основными задачами ДПОУР в части управления кредитным риском являются:

- ▶ Техническое и методическое обеспечение управления кредитным риском Группы;
- ▶ Подготовка заключений по продуктам и операциям, связанным с принятием Группой кредитных рисков, для рассмотрения на заседаниях коллегиальных органов Группы;
- ▶ Контроль за состоянием кредитного риска Группы в целом и ее структурных подразделений.

*Кредитный комитет* на основе заключений ДПОУР принимает решения относительно объемов кредитования, сроков погашения, процентной ставки, обеспечения и продления срока кредитов, а также устанавливает величину позиционных лимитов по контрагентам.

*Финансовый комитет* устанавливает лимиты по субпортфелям.

Максимальный размер кредитного риска по компонентам консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные финансовые инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наилучшим образом отражен по их балансовой стоимости.

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

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в Примечаниях 5-9, 31-32.

#### *Производные финансовые инструменты*

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчете о финансовом положении.

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

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями предоставления аккредитива. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**26. Управление финансовыми рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Кредитное качество по классам финансовых активов*

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам активов применительно к связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании ставок резервирования.

		Не обесцененные			Обесцененные		
		Благополуч- ные	Требующие контроля	Субстандарт- ные	Сомнитель- ные	Убыточные	Итого
	Прим.	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2011 г.
Активы, оцененные на коллективной основе							
Кредиты физическим лицам:	8						
Потребительские кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"		45 751 094	—	176 925	80 972	18 717	46 027 708
Ипотечные кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"		29 009 922	—	19 591	4 325	1 812	29 035 650
Прочие потребительские кредиты		5 269 858	49 925	14 187	13 045	28 265	5 375 280
Прочие ипотечные кредиты		4 329 804	22 614	16 042	11 726	12 388	4 392 574
Кредиты на покупку автомобилей		46 541	—	—	—	130	46 671
Прочие кредиты		717 267	—	—	—	137	717 403
Активы, оцененные на индивидуальной основе							
Средства в кредитных организациях:	7						
Срочные депозиты и кредиты		75 111 306	—	—	—	—	75 111 306
Кредиты корпоративным клиентам:	8						
Срочные кредиты		137 609 149	60 601 821	2 534 525	2 002 126	518 936	203 266 557
Чистые инвестиции в лизинг		17 683 522	5 955 860	261 458	9 747	1 148	23 911 735
Факторинг		5 448 355	1 530 736	2 606	—	—	6 981 697
Аккредитивы		236 447	1 139 347	—	—	133 990	1 509 784
Кредиты физическим лицам	8	—	—	—	668 812	—	668 812
Удерживаемые до погашения:	9						
Облигации местных органов власти		857 250	—	—	—	—	857 250
Еврооблигации		38 319	—	—	—	—	38 319
Итого		322 108 834	69 300 303	3 025 334	2 790 753	715 523	397 940 746

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**26. Управление финансовыми рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

		Не обесцененные			Обесцененные		
		Благополуч- ные	Требующие контроля	Субстандарт- ные	Сомнитель- ные	Убыточные	Итого
Прим.		2010 г.	2010 г.	2010 г.	2010 г.	2010 г.	2010 г.
<i>Активы, оцененные на коллективной основе</i>							
Кредиты физическим лицам:	8						
Потребительские кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"		21 148 892	—	182 273	24 390	22 778	21 378 333
Ипотечные кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"		26 485 016	181 709	11 815	12 443	2 830	26 693 813
Прочие потребительские кредиты		4 061 813	—	60 538	11 488	9 365	4 143 204
Прочие ипотечные кредиты		5 100 913	114 984	30 638	76 407	60 489	5 383 431
Кредиты на покупку автомобилей		116 288	—	2 073	2 272	908	121 541
Прочие кредиты		30 626	—	—	—	—	30 626
<i>Активы, оцененные на индивидуальной основе</i>							
Средства в кредитных организациях:	7						
Срочные депозиты и кредиты		56 249 948	—	—	—	—	56 249 948
Договоры обратного "репо" с другими банками		8 438 613	—	—	—	—	8 438 613
Кредиты корпоративным клиентам:	8						
Срочные кредиты		49 933 180	59 556 208	757 398	2 987 863	240 178	113 474 827
Чистые инвестиции в лизинг		3 139 621	15 829 388	125 696	234 273	101 794	19 430 772
Факторинг		1 047 596	2 492 168	—	3 595	7 974	3 551 333
Аккредитивы		544 918	1 989 595	—	—	—	2 534 513
Договоры обратного "репо"		1 543 941	431 229	—	—	—	1 975 170
Кредиты физическим лицам	8	4 569 914	—	—	598 991	—	5 168 905
Удерживаемые до погашения:	9						
Облигации местных органов власти		994 613	1 089 554	—	—	—	2 084 167
Корпоративные облигации		3 804	2	—	—	—	3 806
Еврооблигации		37 910	—	—	—	—	37 910
Итого		183 447 606	81 684 837	1 170 431	3 951 722	446 316	270 700 912

Согласно своей политике Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, математические модели, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги оцениваются и пересматриваются на регулярной основе.

Группа распределяет свой кредитный портфель по категориям с использованием следующей классификации:

	<i>Резерв под обесценение кредитов (%)</i>
Благополучные	От 0% до 2%
Требующие контроля	От 2% до 5%
Субстандартные	От 5% до 20%
Сомнительные	От 20% до 50%
Убыточные	От 50% до 100%

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Балансовая стоимость финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, в разрезе классов

На 31 декабря 2011 года у Группы имелись кредиты, условия по которым были пересмотрены в связи с финансовыми затруднениями заемщика или возможными будущими финансовыми затруднениями заемщиков по срочным кредитам в общей сумме 465 135 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 2 002 586 тыс. руб.).

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

Просроченные (от 31 до 60 дней), но не обесцененные кредиты физическим лицам до резерва под убытки включали:

	<i>Менее 60 дней 2011 г.</i>	<i>Менее 60 дней 2010 г.</i>
Кредиты физическим лицам:		
Потребительские кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"	189 804	—
Прочие потребительские кредиты	51 276	—
Прочие ипотечные кредиты	49 130	39 507
Ипотечные кредиты сотрудникам ОАО "РЖД"	20 466	15 368
Кредиты на покупку автомобилей	4 177	—
<b>Итого</b>	<b>314 853</b>	<b>54 875</b>

#### Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 30 дней для юридических лиц и более чем на 60 дней для физических лиц; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, значительном снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

#### Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

#### Резервы, оцениваемые на совокупной основе

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

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Группы на предмет его соответствия общей политике Группы. Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**26. Управление финансовыми рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Концентрация риска по географическому признаку*

Ниже представлена концентрация основных монетарных активов и обязательств по географическому признаку:

	2011 г.			
	Россия	ОЭСР	Прочие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	22 253 517	3 098 147	6 747	25 358 411
Обязательные резервы в ЦБ РФ	4 017 027	—	—	4 017 027
Торговые ценные бумаги	55 355 678	—	1 154 517	56 510 195
Средства в кредитных организациях	52 179 108	22 932 198	—	75 111 306
Производные финансовые активы	2 165 511	170 366	—	2 335 877
Кредиты клиентам	320 813 464	—	1 120 407	321 933 871
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи	1 660 644	—	—	1 660 644
- удерживаемые до погашения	895 569	—	—	895 569
Венчурные инвестиции	1 645 000	—	—	1 645 000
Прочие активы	3 249 368	131 783	213	3 381 364
	<b>464 234 886</b>	<b>26 332 494</b>	<b>2 281 884</b>	<b>492 849 264</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства кредитных организаций	53 248 541	8 745 017	107 280	62 100 838
Прочие заемные средства	1 924 216	8 399 724	—	10 323 940
Производные финансовые обязательства	31 742	269 121	—	300 863
Средства клиентов	340 637 999	203 977	569 784	341 411 760
Выпущенные долговые ценные бумаги	27 288 716	—	—	27 288 716
Субординированная задолженность	24 616 968	—	—	24 616 968
Прочие обязательства	2 188 728	64 225	12	2 252 965
	<b>449 936 910</b>	<b>17 682 064</b>	<b>677 076</b>	<b>468 296 050</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>14 297 976</b>	<b>8 650 430</b>	<b>1 604 808</b>	<b>24 553 214</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>114 410 015</b>	<b>—</b>	<b>430 390</b>	<b>114 840 405</b>

  

	2010 г.			
	Россия	ОЭСР	Прочие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	31 021 697	3 448 492	537 388	35 007 577
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1 904 004	—	—	1 904 004
Торговые ценные бумаги	56 289 754	777 628	897 315	57 964 697
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	395 194	—	—	395 194
Средства в кредитных организациях	63 628 341	1 060 220	—	64 688 561
Производные финансовые активы	1 797 947	539 585	336 661	2 674 193
Кредиты клиентам	200 912 468	—	2 974 000	203 886 468
Инвестиционные ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи	5 965 528	—	—	5 965 528
- удерживаемые до погашения	2 125 883	—	—	2 125 883
Венчурные инвестиции	2 001 470	—	—	2 001 470
Прочие активы	5 155 819	24 699	—	5 180 518
	<b>371 198 105</b>	<b>5 850 624</b>	<b>4 745 364</b>	<b>381 794 093</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства кредитных организаций	9 915 016	6 125 314	11 391	16 051 721
Прочие заемные средства	1 956 204	7 878 853	—	9 835 057
Производные финансовые обязательства	95 854	500 049	1 879	597 782
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 19)	602 446	—	21 721	624 167
Средства клиентов	273 862 208	101 008	2 517 524	276 480 740
Выпущенные долговые ценные бумаги	30 178 553	9 958 972	—	40 137 525
Субординированная задолженность	15 999 772	—	—	15 999 772
Прочие обязательства	2 236 755	2 850	—	2 239 605
	<b>334 846 808</b>	<b>24 567 046</b>	<b>2 552 515</b>	<b>361 966 369</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>36 351 297</b>	<b>(18 716 422)</b>	<b>2 192 849</b>	<b>19 827 724</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>55 724 436</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>55 724 436</b>



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**26. Управление финансовыми рисками (продолжение)****Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Группа также заключила соглашения о кредитных линиях, которыми она может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого Группа разместила обязательный депозит в Центральном банке Российской Федерации, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

Ликвидность оценивается, и управление ею осуществляется каждой отдельной компанией на автономной основе; банковские организации, в частности, осуществляют оценку и управление ликвидностью, опираясь на определенные нормативы ликвидности, установленные ЦБ РФ. На 31 декабря 2011 и 2010 годов эти нормативы составляли:

	2011 г., %	2010 г., %
Н2 "Норматив мгновенной ликвидности" (активы, получаемые или реализуемые в течение одного дня / обязательства, погашаемые по требованию, минимально допустимое значение – 15%)	63,1	70,9
Н3 "Норматив текущей ликвидности" (активы, получаемые или реализуемые в течение 30 дней / обязательства, погашаемые в течение 30 дней, минимально допустимое значение – 50%)	78,9	79,2
Н4 "Норматив долгосрочной ликвидности" (активы, получаемые в течение периода, составляющего более одного года/сумма капитала и обязательств, погашаемых в течение периода, составляющего более одного года, максимально допустимое значение – 120%)	108,4	93,6

*Анализ финансовых обязательств по контрактным срокам до погашения*

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению, за исключением торговых производных инструментов, которые представлены по справедливой стоимости отдельно, и производных финансовых инструментов, погашаемых в валовом виде, которые показаны в разрезе сроков погашения. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков Группы на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

На 31 декабря 2011 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства кредитных организаций	31 848 456	5 967 007	26 969 145	–	64 784 608
Прочие заемные средства	601 147	10 523 320	–	–	11 124 467
Производные финансовые инструменты					
- суммы к уплате по договорам	8 009 192	1 290 025	–	–	9 299 217
- суммы к получению по договорам	(7 889 095)	(1 275 616)	–	–	(9 164 711)
Средства клиентов	270 433 989	58 173 088	18 902 117	1 138	347 510 332
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 389 702	7 144 987	16 196 130	149 000	29 879 819
Субординированные кредиты	309 614	2 352 441	11 145 171	28 171 499	41 978 725
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>309 703 005</b>	<b>84 175 252</b>	<b>73 212 563</b>	<b>28 321 637</b>	<b>495 412 457</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**26. Управление финансовыми рисками (продолжение)****Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

<i>На 31 декабря 2010 г.</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства кредитных организаций	10 374 196	2 486 194	3 320 385	—	16 180 775
Прочие заемные средства	173 580	283 804	10 050 974	—	10 508 358
Производные финансовые инструменты					
- суммы к уплате по договорам	11 471 904	—	533 900	—	12 005 804
- суммы к получению по договорам	(12 026 113)	(23 432)	(535 534)	—	(12 585 079)
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 19)	624 167	—	—	—	624 167
Средства клиентов	205 479 248	39 869 025	35 488 282	4 396 011	285 232 566
Выпущенные долговые ценные бумаги	405 553	18 909 634	23 774 698	—	43 089 885
Субординированные кредиты	129 295	1 517 370	8 928 579	17 176 473	27 751 717
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>216 631 830</b>	<b>63 042 595</b>	<b>81 561 284</b>	<b>21 572 484</b>	<b>382 808 193</b>

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

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2011 г.	17 296 117	45 718 208	51 608 789	2 025 588	116 648 702
2010 г.	18 381 296	23 641 705	15 955 511	2 472	57 980 984

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

На 31 декабря 2011 года Группой были получены значительные средства в сумме 129 421 175 тыс. руб. или 37,9% от общей суммы средств клиентов, от ОАО "РЖД" и его связанных сторон (на 31 декабря 2010 г.: 134 388 154 тыс. руб. или 48,6% от общей суммы средств клиентов). Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, а в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои денежные, межбанковские и торговые активы для осуществления необходимых выплат.

В состав средств клиентов входят срочные вклады физических лиц. В соответствии с российским законодательством Группа обязана выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика (Примечание 17).

**Рыночный риск**

Рыночный риск — это риск того, что Банк понесет убытки вследствие неблагоприятных изменений рыночной стоимости финансовых инструментов, входящих в состав торгового портфеля и/или стратегического портфеля Банка, а также валютных курсов и/или цен на драгоценные металлы. Рыночный риск включает в себя ценовой, валютный и процентный риски.

Под валютным риском понимается риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым Банком позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

Ценовой риск — это риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на долевые инструменты, торговый портфель и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом ценных бумаг и производных финансовых инструментов, так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

Процентный риск – это риск финансовых убытков вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, обязательствам и внебалансовым инструментам Группы.

В основе системы управления рыночными рисками Группы лежит методика Value-at-Risk (VaR). VaR – это величина максимально возможных (допустимых) убытков Группы на заданном временном горизонте с заданным уровнем доверительной вероятности. Расчетный период, принятый в Банке для оценки VaR, составляет 1 день для ценового и валютного рисков и 1 год для процентного риска для банковского портфеля. Действующий уровень доверительной вероятности для покрытия рыночных рисков составляет 95%.

Управление рыночными рисками заключается в ограничении величины возможных убытков по открытым позициям, которые могут быть понесены Группой за 1 день с заданной вероятностью 95% вследствие негативного движения курсов валют, котировок ценных бумаг и процентных ставок посредством установления лимитов VaR, stop-loss и stop-out и обеспечения их соблюдения.

#### *Система лимитов рыночного риска*

Лимит VaR устанавливается на общую величину риска по заданному портфелю. При этом размер отдельной позиции в рамках портфеля не лимитируется. Также устанавливаются лимиты на отдельные позиции: на размер открытой валютной позиции, на величину портфеля ценных бумаг, на отдельные операции, подверженные кредитному риску. В соответствии с подходом VaR фактический размер максимальной открытой позиции зависит от установленных значений волатильности инструментов и значений коэффициентов корреляции, а также от позиционных лимитов, установленных на отдельные позиции.

Для ограничения убытков по торговым операциям, которые может понести Группа, в дополнение к установлению лимитов VaR и позиционных лимитов вводится технология ограничения понесенных убытков лимитом stop-loss. Она подразумевает установление граничных значений размера убытков по портфелю, при достижении которых позиции по данному портфелю закрываются.

С целью ограничения объема отрицательного финансового результата, накопленного с начала текущего квартала Группа применяет лимит stop-out. Подход с использованием лимитов stop-out подразумевает установление граничных значений размера снижения финансового результата от достигнутого ранее по портфелю, при достижении которых позиции по данному портфелю закрываются.

#### *Допущения, применяемые при расчете VaR*

- ▶ Расчет параметров риска по динамике курсов/цен/доходности инструментов осуществляется на основании исторических данных за период времени в прошлом, составляющий 6 месяцев.
- ▶ Расчет параметров риска производится ежемесячно на начало календарного месяца. Значения параметров риска при расчете VaR считаются неизменными в течение месяца.
- ▶ Оценка волатильности финансовых инструментов осуществляется дельта-нормальным и экспоненциально взвешенным методом. Оба метода основаны на допущении о нормальности распределения котировок.
- ▶ При оценке волатильности акций учитывается ликвидность финансовых инструментов, которая определяется по разнице (спреду) между ценами предложения и спроса на фондовой бирже.
- ▶ VaR по портфелю облигаций рассчитывается как сумма показателей VaR по отдельным инструментам.
- ▶ Расчет VaR по открытым валютным позициям и портфелю акций осуществляется с учетом корреляции между финансовыми инструментами в составе портфеля.

#### *Существующие ограничения, характерные для методики VaR*

- ▶ Исторические данные, на основе которых рассчитывается VaR, могут не учитывать изменений всех факторов, способных привести к будущим переоценкам портфеля, а так же не обязательно являются возможной наиболее точной оценкой будущих изменений. Кроме того, реальные изменения стоимости портфеля могут не соответствовать допущению о нормальном распределении факторов риска.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

- ▶ Как и любая методика VaR, применяемая Банком методика не позволяет оценить убытки, которые Банк может понести с вероятностью, выходящей за рамки принятого доверительного интервала.
- ▶ Оценка VaR рассчитывается по портфелю на конец рабочего дня и не учитывает изменения портфеля в течение рабочего дня.

#### *Функции по управлению и контролю за рыночными рисками*

Функция управления и контроля за рыночными рисками в рамках Банка выполняется Финансовым комитетом и ДПОУР. Подразделением, на который приходится основная часть рыночного риска, является Департамент "Казначейство". С точки зрения контроля за лимитами функции распределяются следующим образом.

#### *Департамент "Казначейство"*

- ▶ Соблюдение персональных лимитов VaR и лимитов stop-loss/stop-out по открытой позиции в течение рабочего дня.
- ▶ Подготовка по итогам дня отчетов о состоянии лимитов по торговым и инвестиционным портфелям.
- ▶ Осуществление первичного и последующего контроля за соблюдением лимита VaR и наступлением stop-loss в течение рабочего дня.

#### *Финансовый комитет*

- ▶ Финансовый комитет принимает решение об установлении общего лимита VaR на объем открытых позиций.
- ▶ Финансовый комитет принимает решение об установлении лимитов на объем сделок под обеспечение на основании предложений Департамента "Казначейство".
- ▶ Финансовый Комитет несет ответственность за финансовый результат по стратегическим позициям, открытым по его решению и контролирует соблюдение установленных лимитов по стратегическим позициям на основании материалов, подготовленных ответственным сотрудником Отдела анализа рыночных рисков.

#### *ДПОУР, включая Отдел анализа рыночных рисков*

- ▶ Осуществляет последующий контроль за соблюдением всех установленных лимитов на открытые позиции по каждому виду операций Банка, включая стратегические позиции на основании отчетов ответственного сотрудника Отдела анализа рыночных рисков. О фактах нарушения установленных лимитов Директор ДПОУР уведомляет служебной запиской Президента Банка, Директора Департамента "Казначейство" и Начальника Службы внутреннего контроля.
- ▶ Обеспечивает торговые подразделения инструментарием для расчета показателей VaR, использования лимитов stop-loss и stop-out по открытым позициям.
- ▶ Ежемесячно рассчитывает и устанавливает дисконты на финансовые инструменты, принимаемые Банком в обеспечение по сделкам "репо" и прочим операциям кредитования.
- ▶ Ежедневно готовит информацию об использовании лимитов VaR, stop-loss и stop-out по торговым и стратегическим портфелям Банка для сведения Президента Банка и Службы внутреннего контроля.
- ▶ Не реже одного раза в год проводит тестирование применяемой методологии, сравнивая результаты ее применения с фактическими данными, с целью обеспечения ее соответствия внешним рыночным условиям.
- ▶ Принимает своевременные ответные меры в случае изменения макроэкономической ситуации и предлагает изменения методологии оценки кредитного риска.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 26. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

Функции Президента Банка и Председателя Финансового комитета

- ▶ Президент Банка и Председатель Финансового комитета на заседаниях Финансового комитета принимают решения о рассмотрении фактов нарушения установленных лимитов и/или о закрытии стратегических позиций.

Особенности определения процентного риска денежных потоков Банка

Расчет уровня процентного риска по открытой позиции проводится последовательно следующими этапами:

- ▶ определение потоков денежных средств (сделок) и сроков их завершения,
- ▶ дисконтирование потоков денежных средств с учетом процентов,
- ▶ расчет величины риска по каждой сделке,
- ▶ расчет величины риска в разрезе валют с группировкой по базовым срокам.

Денежный поток определяется как поток будущих платежей, которые произойдут на основании выполнения всех имеющихся на настоящий момент обязательств и требований Банка, включая платежи по срочным контрактам, погашение основного долга и выплату процентов по кредитам и депозитам, погашение долговых ценных бумаг и выплату купона по ним.

Величина процентного риска рассчитывается путем суммирования VaR по отдельным сделкам в разрезе валют и с группировкой по базовым срокам. Суммарная величина процентного риска рассчитывается путем суммирования абсолютных величин процентного риска по всем валютам.

По состоянию на конец года показатели VaR имели следующую величину:

	2011 г.	2010 г.
Корпоративные акции	—	33 915
Валютные долговые инструменты	30 551	28 411
Государственные облигации РФ	42 307	29 484
Облигации местных и региональных органов власти	51	9 413
Корпоративные облигации	265 881	125 662
<b>Ценовой риск</b>	<b>338 790</b>	<b>226 885</b>
<b>Валютный риск</b>	<b>2 559</b>	<b>20 374</b>
<b>Процентный риск в банковском портфеле</b>	<b>8 588 765</b>	<b>8 423 142*</b>
<b>Итого VaR</b>	<b>8 930 114</b>	<b>8 670 401</b>

Приведенный выше показатель VaR по ценовому риску относится только к портфелю финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Инвестиционный портфель Группы не учитывался при расчете VaR, так как срок инвестирования значительно превосходит горизонт VaR.

- (\*) В 2011 году для расчета процентного риска в банковском портфеле горизонт VaR был увеличен с 1 дня до 1 года и риск-параметры оценивались с применением новых методик (новые факторы дисконтирования и волатильности, включая метод Монте-Карло). VaR для расчета процентного риска в банковском портфеле за 2010 год приведен с учетом указанных выше изменений.

### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

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

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

<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы</b>				
Торговые ценные бумаги	56 509 719	—	476	56 510 195
Производные финансовые инструменты	—	2 290 585	45 292	2 335 877
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	261 211	—	1 399 433	1 660 644
Венчурные инвестиции	—	—	1 645 000	1 645 000
	<b>56 770 930</b>	<b>2 290 585</b>	<b>3 090 201</b>	<b>62 151 716</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Производные финансовые инструменты	—	300 863	—	300 863
	<b>—</b>	<b>300 863</b>	<b>—</b>	<b>300 863</b>
<i>На 31 декабря 2010 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы</b>				
Торговые ценные бумаги	57 283 620	—	681 077	57 964 697
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	395 194	—	—	395 194
Производные финансовые инструменты	129 529	2 522 488	22 176	2 674 193
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	533 766	—	5 431 762	5 965 528
Венчурные инвестиции	—	—	2 001 470	2 001 470
	<b>58 342 109</b>	<b>2 522 488</b>	<b>8 136 485</b>	<b>69 001 082</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Производные финансовые инструменты	451 567	146 215	—	597 782
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 19)	624 167	—	—	624 167
	<b>1 075 734</b>	<b>146 215</b>	<b>—</b>	<b>1 221 949</b>

Раскрытие расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации". Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Поскольку для большей части финансовых инструментов Группы не существует ликвидного рынка, их справедливую стоимость необходимо определять, исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом. Представленные далее оценки могут не соответствовать суммам, которые Группа способна получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета конкретного инструмента.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Влияние изменений в ключевых допущениях на оценку справедливой стоимости финансовых инструментов Уровня 3, переоцениваемых по справедливой стоимости**

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и производных финансовых инструментов, включенных в состав Уровня 3, определялась с использованием метода оценки дисконтированных денежных потоков. Наиболее часто используемые исходные данные включают в себя валютные курсы по сделкам "spot" и "форвард", кривые доходности процентных ставок, а также кредитное качество контрагентов, определенное для целей управления рисками. Представленная ниже чувствительность к изменениям в оценочных допущениях дает представление о том, насколько может увеличиться или уменьшиться справедливая стоимость в случае использования руководством при оценке возможных альтернативных допущений, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов Уровня 3 на 31 декабря 2011 года:

<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Влияние возможных альтернативных допущений</i>	
		<i>Благоприятное</i>	<i>Неблагоприятное</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Торговые ценные бумаги	476	18	(17)
Производные финансовые инструменты	45 292	—	—
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 399 433	114 846	(38 743)
Венчурные инвестиции	1 645 000	135 000	—
	<b>3 090 201</b>	<b>249 864</b>	<b>(38 760)</b>

На 31 декабря 2011 года торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 1 009 883 тыс. руб. были оценены по методу дисконтированных денежных потоков. При прогнозировании дисконтированных денежных потоков в модели оценки использовались следующие допущения:

- ▶ Безрисковые процентные ставки составляют 6,64%, 6,8%, 6,82% в рублях и 0,73%, 0,84% и 1,43% в долларах США;
- ▶ Процент резервирования согласно присвоенным контрагентам внутренним кредитным рейтингам составляет 0%, 3,8% и 44%;
- ▶ Уровень инфляции составляет 12%;
- ▶ Процентная ставка по долгосрочным государственным облигациям составляет 7,19%.

На 31 декабря 2011 года, венчурные инвестиции на сумму 1 645 000 тыс. руб. были оценены на основании отчета независимого оценщика. Допущения, использованные независимым оценщиком, приведены в Примечании 10.

В случае использования Группой других возможных альтернативных допущений, справедливая стоимость данных ценных бумаг находилась бы в диапазоне от 3 051 441 тыс. руб. до 3 340 065 тыс. руб.

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов Уровня 3 на 31 декабря 2010 года:

	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Влияние возможных альтернативных допущений</i>	
		<i>Благоприятное</i>	<i>Неблагоприятное</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Торговые ценные бумаги	681 077	463	(4 089)
Производные финансовые инструменты	22 176	—	—
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5 431 762	164 842	(88 686)
Венчурные инвестиции	2 001 470	—	—
	<b>8 136 485</b>	<b>165 305</b>	<b>(92 775)</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Влияние изменений в ключевых допущениях на оценку справедливой стоимости финансовых инструментов Уровня 3, переоцениваемых по справедливой стоимости (продолжение)**

На 31 декабря 2010 года торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 2 207 547 тыс. руб. были оценены по методу дисконтированных денежных потоков. При прогнозировании дисконтированных денежных потоков в модели оценки использовались следующие допущения:

- ▶ Безрисковые процентные ставки составляют 1,34%, 1,83% и 4,57%, соответственно;
- ▶ Процент резервирования согласно присвоенным контрагентам внутренним кредитным рейтингам составляет 0% и 44%;
- ▶ Уровень инфляции составляет 11,5%;
- ▶ Процентная ставка по долгосрочным государственным облигациям составляет 7,41%.

В случае использования Группой других возможных альтернативных допущений, справедливая стоимость данных ценных бумаг находилась бы в диапазоне от 8 043 710 тыс. руб. до 8 301 790 тыс. руб.

**Движения в категории финансовых инструментов Уровня 3, переоцениваемых по справедливой стоимости**

В таблице ниже представлена сверка сумм финансовых активов Уровня 3, отраженных по справедливой стоимости, на начало и конец отчетного периода:

	<i>Торговые ценные бумаги</i>	<i>Производ- ные финансовые активы</i>	<i>Инвестици- онные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>	<i>Венчурные инвестиции</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>681 077</b>	<b>22 176</b>	<b>5 431 762</b>	<b>2 001 470</b>	<b>8 136 485</b>
Совокупные доходы/(расходы), отраженные в составе прибыли или убытка	(19 153)	23 116	274 237	(3 687)	274 513
Совокупный доход, отраженный в составе прочего совокупного дохода	—	—	(265 604)	—	(265 604)
Приобретения	153 690	—	—	—	153 690
Продажи	(818 270)	—	(3 785 657)	(352 783)	(4 956 710)
Переоценка валютных статей	—	—	40 831	—	40 831
Перевод с Уровня 1 и Уровня 2	7 352	—	4 870	—	12 222
Перевод на Уровень 1 и Уровень 2	(4 220)	—	(301 006)	—	(305 226)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>476</b>	<b>45 292</b>	<b>1 399 433</b>	<b>1 645 000</b>	<b>3 090 201</b>

	<i>Торговые ценные бумаги</i>	<i>Производ- ные финансовые активы</i>	<i>Инвестици- онные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</i>	<i>Венчурные инвестиции</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>608 721</b>	<b>6 656</b>	<b>1 353 385</b>	<b>—</b>	<b>1 968 762</b>
Совокупные доходы/(расходы), отраженные в составе прибыли или убытка	13 941	15 520	5 562	(86 947)	(51 924)
Убыток от обесценения, отраженный в составе прибыли или убытка	—	—	—	—	—
Совокупный доход, отраженный в составе прочего совокупного дохода	—	—	(18 703)	—	(18 703)
Приобретения	—	—	4 520 825	2 340 767	6 861 592
Продажи	(608 721)	—	(1 088 766)	(252 350)	(1 949 837)
Переоценка валютных статей	—	—	(13 020)	—	(13 020)
Перевод с Уровня 1 и Уровня 2	667 136	—	672 479	—	1 339 615
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>681 077</b>	<b>22 176</b>	<b>5 431 762</b>	<b>2 001 470</b>	<b>8 136 485</b>



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)****Движения в категории финансовых инструментов Уровня 3, переоцениваемых по справедливой стоимости (продолжение)**

На 31 декабря 2011 года Группа осуществила перевод определенных торговых ценных бумаг и инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с Уровня 3 на Уровень 1 иерархии справедливой стоимости. Стоимость приобретения переведенных активов составила 4 315 тыс. руб. и 396 484 тыс. руб., соответственно. Накопленный неререализованный убыток на момент перевода торговых ценных бумаг составил 95 тыс. руб., а накопленный неререализованный убыток на момент перевода инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, составил 95 478 тыс. руб. Причиной перевода с Уровня 3 на Уровень 1 стал переход рынка для данных ценных бумаг в категорию активных. С даты перевода данные инструменты оценивались с использованием котировок на активном рынке по идентичным активам.

На 31 декабря 2011 года Группа осуществила перевод определенных торговых ценных бумаг и инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с Уровня 1 на Уровень 3 иерархии справедливой стоимости. Стоимость приобретения переведенных активов составила 7 438 тыс. руб. и 5 092 тыс. руб., соответственно. Накопленный неререализованный убыток на момент перевода торговых ценных бумаг составил 86 тыс. руб., а накопленный неререализованный убыток на момент перевода инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, составил 222 тыс. руб. Причиной перевода с Уровня 1 на Уровень 3 стал переход рынков для переведенных ценных бумаг в категорию неактивных, что привело к изменению метода определения их справедливой стоимости.

Переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 в 2011 году отсутствовали.

В таблице ниже представлена обобщенная информация о балансовой стоимости и справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы, отраженных в балансе Группы на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

	<i>Балансовая стоимость 2011 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2011 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2011 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2010 г.</i>	<i>Справед- ливая стоимость 2010 г.</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход) 2010 г.</i>
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	25 358 411	25 358 411	—	35 007 577	35 007 577	—
Торговые ценные бумаги	56 510 195	56 510 195	—	57 964 697	57 964 697	—
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	—	—	—	395 194	395 194	—
Средства в кредитных организациях	75 111 306	75 111 306	—	64 688 561	64 688 561	—
Производные финансовые активы	2 335 877	2 335 877	—	2 674 193	2 674 193	—
Кредиты клиентам	321 933 871	323 532 856	1 598 985	203 886 468	203 572 002	(314 466)
Инвестиционные ценные бумаги:						
- имеющиеся в наличии для продажи	1 660 644	1 660 644	—	5 965 528	5 965 528	—
- удерживаемые до погашения	895 569	998 988	103 419	2 125 883	2 394 492	268 609
Венчурные инвестиции	1 645 000	1 645 000	—	2 001 470	2 001 470	—
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	62 100 838	62 100 838	—	16 051 721	16 051 721	—
Прочие заемные средства	10 323 940	10 323 940	—	9 835 057	9 835 057	—
Производные финансовые обязательства	300 863	300 863	—	597 782	597 782	—
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Примечание 19)	—	—	—	624 167	624 167	—
Средства клиентов	341 411 760	341 884 422	(472 662)	276 480 740	277 027 985	(547 245)
Выпущенные долговые ценные бумаги	27 288 716	27 325 252	(36 536)	40 137 525	40 718 729	(581 204)
Субординированная задолженность	24 616 968	25 430 327	(813 359)	15 999 772	17 294 593	(1 294 821)
<b>Итого непризнанное изменение в неререализованной справедливой стоимости</b>			<b>379 847</b>			<b>(2 469 127)</b>

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 27. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### **Активы и обязательства, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости**

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

### **Финансовые инструменты с фиксированной ставкой**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на публикуемых рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных котировок, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

### **Производные инструменты**

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

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

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**28. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств**

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 26 "Управление финансовыми рисками".

<i>На 31 декабря 2011 г.</i>			
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	25 358 411	—	25 358 411
Обязательные резервы в ЦБ РФ	3 814 422	202 605	4 017 027
Торговые ценные бумаги	56 509 719	476	56 510 195
Средства в кредитных организациях	74 945 933	165 373	75 111 306
Производные финансовые активы	2 335 877	—	2 335 877
Кредиты клиентам	120 821 305	201 112 566	321 933 871
Инвестиционные ценные бумаги:			
- имеющиеся в наличии для продажи	261 211	1 399 433	1 660 644
- удерживаемые до погашения	194 273	701 296	895 569
Венчурные инвестиции	—	1 645 000	1 645 000
Прочие активы	2 390 909	168 853	2 559 762
	<b>286 632 060</b>	<b>205 395 602</b>	<b>492 027 662</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	37 408 044	24 692 794	62 100 838
Прочие заемные средства	10 323 940	—	10 323 940
Производные финансовые обязательства	300 863	—	300 863
Средства клиентов	324 196 475	17 215 285	341 411 760
Выпущенные долговые ценные бумаги	12 195 656	15 093 060	27 288 716
Субординированная задолженность	300 000	24 316 968	24 616 968
Прочие обязательства	1 973 433	142 399	2 115 832
	<b>386 698 411</b>	<b>81 460 506</b>	<b>468 158 917</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(100 066 351)</b>	<b>123 935 096</b>	<b>23 868 745</b>

<i>На 31 декабря 2010 г.</i>			
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	35 007 577	—	35 007 577
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1 668 040	235 964	1 904 004
Торговые ценные бумаги	57 283 620	681 077	57 964 697
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	395 194	—	395 194
Средства в кредитных организациях	64 523 187	165 374	64 688 561
Производные финансовые активы	2 674 193	—	2 674 193
Кредиты клиентам	92 891 305	110 995 163	203 886 468
Инвестиционные ценные бумаги:			
- имеющиеся в наличии для продажи	533 766	5 431 762	5 965 528
- удерживаемые до погашения	869 533	1 256 350	2 125 883
Венчурные инвестиции	—	2 001 470	2 001 470
Прочие активы	4 033 994	—	4 033 994
	<b>259 880 409</b>	<b>120 767 160</b>	<b>380 647 569</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	12 805 466	3 246 255	16 051 721
Прочие заемные средства	—	9 835 057	9 835 057
Производные финансовые обязательства	597 782	—	597 782
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	624 167	—	624 167
Средства клиентов	242 216 396	34 264 344	276 480 740
Выпущенные долговые ценные бумаги	19 306 739	20 830 786	40 137 525
Субординированная задолженность	3 038	15 996 734	15 999 772
Прочие обязательства	1 398 536	149 041	1 547 577
	<b>276 952 124</b>	<b>84 322 217</b>	<b>361 274 341</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(17 071 715)</b>	<b>36 444 943</b>	<b>19 373 228</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 28. Анализ сроков погашения финансовых активов и обязательств (продолжение)

Обязательные резервы подразделяются пропорционально средствам клиентов. Торговые ценные бумаги и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены как погашаемые в течение года, поскольку считается, что данные инструменты являются высоколиквидными и могут быть реализованы на открытом рынке в любой момент в случае возникновения такой необходимости, за исключением инструментов, входящих в состав Уровня 3 для целей определения справедливой стоимости.

## 29. Информация по сегментам

Для целей управления деятельность Группы охватывает четыре операционных сегмента:

Банковские услуги корпоративным клиентам	Размещение вкладов и предоставление займов корпоративным клиентам, лизинг, факторинг, платежи, гарантии, аккредитивы, инкассирование наличных средств, обмен валют и другие услуги, предоставляемые корпоративным клиентам.
Казначейство	Сделки на рынках заемного капитала, фондовых рынках, рынках краткосрочного капитала, торговые операции и брокерские услуги с ценными бумагами, сделки "репо", синдицирование и сделки с производными инструментами.
Банковские услуги физическим лицам	Размещение вкладов и предоставление займов физическим лицам, перевод денежных средств и обмен валют, платежи, целый спектр банковских пластиковых карт, предлагаемых физическим лицам.
Общее управление	Функции общего управления и управления ликвидностью.

Для образования представленных выше отчетных операционных сегментов объединение отчетных сегментов не производилось.

Все активы и обязательства операционных сегментов подлежат обязательному размещению/финансированию через внутреннюю систему финансирования, что приводит к возникновению внутренних затрат на финансирование, связанных с такими операциями по размещению/финансированию. Эти затраты рассчитываются с использованием внутренних ставок, которые основываются на текущих рыночных ставках по займам. Информация об активах и обязательствах сегментов Группой не раскрывается, так как такая информация не рассматривается Правлением при принятии управленческих решений.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**29. Информация по сегментам (продолжение)**

В таблицах ниже представлена информация о прибыли и убытках операционных сегментов Группы за годы по 31 декабря 2011 и 2010 годов, соответственно:

<i>2011 г.</i>	<i>Банковские услуги корпоратив- ным клиентам</i>	<i>Казначейство</i>	<i>Банковские услуги физическим лицам</i>	<i>Общее управление</i>	<i>Итого по сегментам</i>	<i>Переклас- сификация накладных расходов для целей управления</i>	<i>Итого</i>
<b>Доходы из внешних источников</b>	<b>19 379 859</b>	<b>546 253</b>	<b>9 370 651</b>	<b>(3 560 109)</b>	<b>25 736 654</b>	<b>863 325</b>	<b>26 599 979</b>
Резерв под обесценение процентных активов	(118 178)	143 995	392 844	(2 445 801)	(2 027 140)	—	(2 027 140)
Переводы внутри Группы	(5 798 109)	2 225 052	(2 168 165)	5 741 222	—	—	—
<b>Чистый доход от банковской деятельности</b>	<b>13 463 572</b>	<b>2 915 300</b>	<b>7 595 330</b>	<b>(264 688)</b>	<b>23 709 514</b>	<b>863 325</b>	<b>24 572 839</b>
Расходы, не связанные с выплатой процентов	(4 750 729)	(613 656)	(4 953 116)	(2 489 419)	(12 806 920)	(863 325)	(13 670 245)
<b>Прибыль/(убыток) сегментов до учета расходов по налогу на прибыль</b>	<b>8 712 843</b>	<b>2 301 644</b>	<b>2 642 214</b>	<b>(2 754 107)</b>	<b>10 902 594</b>	<b>—</b>	<b>10 902 594</b>
Расходы по налогу на прибыль	(1 444 303)	(336 498)	(412 423)	(19 947)	(2 213 171)	—	(2 213 171)
<b>Прибыль/(убыток) за отчетный период</b>	<b>7 268 540</b>	<b>1 965 146</b>	<b>2 229 791</b>	<b>(2 774 054)</b>	<b>8 689 423</b>	<b>—</b>	<b>8 689 423</b>
<i>2010 г.</i>	<i>Банковские услуги корпоратив- ным клиентам</i>	<i>Казначейство</i>	<i>Банковские услуги физическим лицам</i>	<i>Общее управление</i>	<i>Итого по сегментам</i>	<i>Переклас- сификация накладных расходов для целей управления</i>	<i>Итого</i>
<b>Доходы из внешних источников</b>	<b>11 899 651</b>	<b>3 121 959</b>	<b>7 402 159</b>	<b>(1 893 169)</b>	<b>20 530 600</b>	<b>1 054 453</b>	<b>21 585 053</b>
Резерв под обесценение процентных активов	51 193	385 470	(519 958)	(262 328)	(345 623)	—	(345 623)
Переводы внутри Группы	(1 281 595)	1 883 350	(1 988 013)	1 386 258	—	—	—
<b>Чистый доход от банковской деятельности</b>	<b>10 669 249</b>	<b>5 390 779</b>	<b>4 894 188</b>	<b>(769 239)</b>	<b>20 184 977</b>	<b>1 054 453</b>	<b>21 239 430</b>
Расходы, не связанные с выплатой процентов	(3 932 524)	(815 707)	(3 580 496)	(2 170 740)	(10 499 467)	(1 054 453)	(11 553 920)
<b>Прибыль/(убыток) сегментов до учета расходов по налогу на прибыль</b>	<b>6 736 725</b>	<b>4 575 072</b>	<b>1 313 692</b>	<b>(2 939 979)</b>	<b>9 685 510</b>	<b>—</b>	<b>9 685 510</b>
Расходы по налогу на прибыль	(1 318 976)	(725 383)	(296 424)	145 370	(2 195 413)	—	(2 195 413)
<b>Прибыль/(убыток) за отчетный период</b>	<b>5 417 749</b>	<b>3 849 689</b>	<b>1 017 268</b>	<b>(2 794 609)</b>	<b>7 490 097</b>	<b>—</b>	<b>7 490 097</b>

Информация о сегментах подготовлена для управленческих целей и основывается на данных согласно МСФО.

**30. Операции со связанными сторонами**

К связанным сторонам Группы относятся контрагенты, являющиеся крупными акционерами; члены Совета директоров и Правления; компании, с которыми Банк или руководство имеют общих крупных акционеров; предприятия, значительные пакеты голосующих акций которых принадлежат прямо или косвенно акционерам Группы или физическим лицам, прямо или косвенно владеющим пакетами голосующих акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы, а также любым лицам, которые в рамках своих операций с Группой могут оказывать влияние на означенное лицо либо подпадать под его влияние.

При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

На 31 декабря 2011 года Группа имела следующие операции со связанными сторонами:

	2011 г.						
	Банк ВТБ и его связанные стороны	ОАО "РЖД" и его связанные стороны	Предприятия, находящиеся под контролем государства, помимо ОАО "РЖД" и Банка ВТБ	Предприятия, находящиеся под существенным влиянием государства	Ключевой управленческий персонал	Ассоциированные компании	Прочие
Торговые ценные бумаги	–	6 784 301	41 139 351	1 722 929	–	–	–
Венчурные инвестиции	–	–	–	–	–	1 645 000	–
Кредиты, не погашенные на 1 января 2011 г.	96 588	18 217 700	25 614 916	1 377 002	175 847	1 456 456	–
Кредиты, выданные в течение периода	34 105 542	66 578 418	86 604 317	11 607 811	63 174	696 680	–
Погашение кредитов в течение периода	(34 202 130)	(68 176 291)	(90 047 589)	(6 338 594)	(236 176)	(1 019 251)	–
Кредиты, не погашенные на 31 декабря 2011 г.	–	16 619 827	22 171 644	6 646 219	2 845	1 133 885	–
За вычетом: резерва под обесценение на 31 декабря 2011 г.	–	(208 118)	(2 248 652)	(59 819)	–	(578 282)	–
Кредиты, не погашенные на 31 декабря 2011 г.	–	16 411 709	19 922 992	6 586 400	2 845	555 603	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 607 345	–	35	–	–	–
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	38 319	866 085	–	–	–	–
За вычетом: резерва под обесценение	–	–	(8 835)	–	–	–	–
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, за вычетом резерва	–	38 319	857 250	–	–	–	–
Депозиты на 1 января 2011 г.	–	108 991 916	6 274 580	2 255 000	2 177 549	32 870	–
Депозиты, полученные в течение периода	18 962 413	1 687 308 939	191 503 038	13 317 634	5 579 537	–	–
Депозиты, погашенные в течение периода	(17 970 535)	(1 687 555 849)	(162 687 466)	(13 008 976)	(6 827 296)	(32 870)	–
Депозиты на 31 декабря 2011 г.	991 878	108 745 006	35 090 152	2 563 658	929 790	–	–
Текущие счета	88	20 676 169	2 247 714	345 758	5 903	30 862	–
Долговые ценные бумаги	–	4 037 980	–	–	–	–	–
Субординированная задолженность	8 619 712	13 066 734	2 930 522	–	–	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	2 469 926	–	11 926 057	–	–	–	–
Производные финансовые активы	–	2 082 791	82 129	–	–	–	–
Производные финансовые обязательства	–	31 741	–	–	–	–	–
Средства в кредитных организациях	35 010 348	–	14 167 839	–	–	–	–
Средства кредитных организаций	49 561 180	1 355	–	1 400 163	–	–	–
Процентные доходы по кредитам и долговым ценным бумагам	620 731	2 534 643	7 115 790	642 994	4 453	41 839	44
Процентные расходы по депозитам и выпущенным долговым ценным бумагам	(1 313 836)	(4 190 815)	(1 801 851)	(208 859)	(191 106)	(33)	(1 397)
Процентные расходы по субординированным кредитам	(435 945)	(1 409 138)	(190 450)	–	–	–	–
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(135 053)	430 292	(535 377)	(53 831)	–	21	–
Обесценение кредитов	–	60 168	(986 316)	(31 772)	85	(389 175)	–
Комиссионные доходы	82	2 340 092	254 517	64 430	–	7 330	8
Комиссионные расходы	(5 008)	(6 270)	(137 719)	(6 881)	–	–	–
Договорные обязательства и гарантии выданные	–	4 939 294	2 825 470	1 289 521	–	–	–
Договорные обязательства и гарантии полученные	–	11 123 220	7 512 688	4 087 446	–	–	–
Аккредитивы выданные	–	344 791	348 822	30 000	–	–	–
Обязательства по предоставлению кредитов	–	2 282 139	7 423 170	165 000	–	–	–

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

На 31 декабря 2010 года Группа имела следующие операции со связанными сторонами:

	На 31 декабря 2010 г.						
	Банк ВТБ и его связанные стороны	ОАО "РЖД" и его связанные стороны	Предприятия, находящиеся под контролем государства, помимо ОАО "РЖД" и Банка ВТБ	Предприятия, находящиеся под существенным влиянием государства	Ключевой управленческий персонал	Ассоциированные компании	Прочие
Торговые ценные бумаги	1 335 956	2 745 605	42 086 029	70 508	—	—	—
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	—	—	395 194	—	—	—	—
Венчурные инвестиции	—	356 470	—	—	—	1 645 000	—
Кредиты, не погашенные на 1 января 2010 г.	—	16 894 733	20 928 422	512 038	196 318	7 891 532	335 000
Кредиты, выданные в течение периода	96 588	43 767 415	61 911 585	1 220 137	66 377	959 927	—
Погашение кредитов в течение периода	—	(42 444 448)	(57 225 091)	(355 173)	(86 848)	(7 395 003)	(335 000)
<b>Кредиты, не погашенные на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>96 588</b>	<b>18 217 700</b>	<b>25 614 916</b>	<b>1 377 002</b>	<b>175 847</b>	<b>1 456 456</b>	<b>—</b>
За вычетом: резерва под обесценение на 31 декабря 2010 г.	—	(268 286)	(1 262 336)	(28 047)	(85)	(189 107)	—
<b>Кредиты, не погашенные на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>96 588</b>	<b>17 949 414</b>	<b>24 352 580</b>	<b>1 348 955</b>	<b>175 762</b>	<b>1 267 349</b>	<b>—</b>
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	5 302 318	490 184	—	—	—	—
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	—	37 910	2 123 996	—	—	—	—
За вычетом: резерва под обесценение	—	—	(36 023)	—	—	—	—
<b>Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, за вычетом резерва</b>	<b>—</b>	<b>37 910</b>	<b>2 087 973</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Депозиты на 1 января 2010 г.	—	43 090 513	8 311 227	459 000	1 318 170	196 905	—
Депозиты, полученные в течение периода	—	1 177 659 017	34 226 359	2 255 000	2 710 821	2 073 453	—
Депозиты, погашенные в течение периода	—	(1 111 757 614)	(36 263 006)	(459 000)	(1 851 442)	(2 237 488)	—
<b>Депозиты на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>—</b>	<b>108 991 916</b>	<b>6 274 580</b>	<b>2 255 000</b>	<b>2 177 549</b>	<b>32 870</b>	<b>—</b>
Текущие счета	—	25 396 238	1 672 567	—	98 390	136 889	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	7 093 346	—	—	—	—	—
Субординированная задолженность	—	13 066 734	2 930 000	—	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты	68 939	1 227 460	15 842 853	—	—	—	—
Производные финансовые активы	335 511	1 577 375	—	—	—	—	—
Производные финансовые обязательства	—	20 141	—	—	—	—	—
Средства в кредитных организациях	457 518	—	55 184 087	—	—	—	—
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>18</b>	<b>10 948</b>	<b>4 571 610</b>	<b>609 538</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>77</b>
Процентные доходы по кредитам и долговым ценным бумагам	235 382	2 335 970	5 802 849	98 658	25 720	34 953	2 309
Процентные расходы по депозитам и выпущенным долговым ценным бумагам	(11 137)	(4 083 712)	(1 032 214)	(139 643)	(161 613)	(2 122)	(998)
Процентные расходы по субординированным кредитам	—	(1 410 859)	(218 867)	—	—	—	—
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(220 021)	2 647 440	27 977	(187 643)	—	41	—
Обесценение кредитов	—	156 992	(409 531)	(16 099)	108	427 149	7 470
Комиссионные доходы	167	2 057 059	165 823	56 984	—	14 769	14
Комиссионные расходы	(3)	(317)	(118 237)	(4 267)	—	—	—
Договорные обязательства и гарантии выданные	—	6 803 743	1 729 844	621 315	—	143 488	—
Договорные обязательства и гарантии полученные	—	17 487 588	4 415 750	—	—	—	—
Аккредитивы выданные	—	1 361 254	78 833	11 810	—	—	—
Обязательства по предоставлению кредитов	—	2 299 427	2 863 158	1 001 947	—	—	—

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

Торговые ценные бумаги представлены, главным образом, государственными облигациями РФ различных выпусков с годовыми процентными ставками от 6% до 12% и сроками погашения преимущественно до четырех лет, облигациями компаний ОАО "РЖД" с годовыми процентными ставками от 6,9% до 10,8% и сроками погашения преимущественно до четырех лет, а также акциями Новороссийского морского торгового порта.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены, главным образом, корпоративными акциями, выпущенными связанными сторонами ОАО "РЖД", и корпоративными еврооблигациями, выпущенными ОАО "РЖД", с годовой процентной ставкой 5% и сроками погашения в июне 2013 года.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены облигациями местных и региональных органов власти с годовыми процентными ставками от 7,8% до 9,3% и сроком погашения до трех лет, а также корпоративными еврооблигациями, выпущенными ОАО "РЖД", с годовой процентной ставкой 12,5% и сроком погашения в июне 2012 года.

Кредиты клиентам представлены, главным образом, краткосрочными кредитами с годовыми процентными ставками от 7,1% до 15,0% для кредитов в рублях и от 5,3% до 7,3% для кредитов в иностранной валюте, выданными предприятиям, находящимся под контролем государства, а также предприятиям, находящимся под существенным влиянием государства, за исключением ОАО "РЖД", ОАО "ВТБ Банк" и их связанных сторон (Примечание 8).

Депозиты включают текущие счета и срочные депозиты клиентов Группы. Сроки погашения срочных депозитов составляют в основном до трех месяцев. Процентные ставки по срочным депозитам составляют от 3,0% до 9,5% годовых.

На 31 декабря 2011 года субординированная задолженность на сумму 24 616 968 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 15 999 772 тыс. руб.) включает долгосрочные рублевые депозиты на сумму 13 066 734 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 13 066 734 тыс. руб.), размещенные ОАО "РЖД" и его связанными сторонами (с процентными ставками от 9,0% до 12,1% и сроками погашения в 2012-2020 гг.), долгосрочный рублевый депозит на сумму 2 930 522 тыс. руб., размещенный Государственной корпорацией "Внешэкономбанк", с процентной ставкой 6,5% годовых и сроком погашения в октябре 2019 года, а также долгосрочные рублевые депозиты на сумму 8 619 712 тыс. руб., размещенные ОАО "ВТБ Банк", с процентной ставкой 9% годовых и сроком погашения в октябре 2021 – феврале 2022 года.

На 31 декабря 2011 года средства в кредитных организациях представлены, главным образом, кредитами, выданными ОАО "ВТБ Банк", с процентными ставками от 6,4% до 8% и сроком погашения до трех месяцев, а также кредитами, выданными ведущему российскому государственному банку и Центральному банку Российской Федерации, с процентными ставками 5,4% и 4%, соответственно, и сроками погашения в течение одного месяца.

На 31 декабря 2011 года средства кредитных организаций представлены, главным образом, депозитами, размещенными в ОАО "ВТБ Банк", с процентными ставками от 5% до 8,2% и сроками погашения в феврале 2012 – июне 2013 года, а также депозитами, размещенными в российском банке, находящемся под существенным влиянием государства, с процентной ставкой 4,25% и сроком погашения в январе 2012 года.

В 2011 году Группа признала доходы от заключения опциона со связанной стороной ОАО "РЖД" на сумму 460 125 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: чистый убыток от заключения форвардного контракта и опциона на сумму 382 312 тыс. руб.).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в составе 25 человек (на 31 декабря 2010 г.: 25 человек) включает в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Премии	688 247	431 179
Заработная плата	226 112	145 499
Отчисления на социальное обеспечение	2 519	2 050
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>916 878</b>	<b>578 728</b>



(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 31. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

Российская экономика подверглась влиянию 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 повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

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

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

### Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем, за исключением случая, описанного в Примечании 4.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов договорные финансовые обязательства включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Гарантии выданные	58 707 085	28 893 006
Обязательства по предоставлению кредитов	48 554 509	24 679 026
Аккредитивы	9 387 109	4 409 651
За вычетом: обеспечения по обязательствам кредитного характера	(1 808 298)	(2 257 247)
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>114 840 405</b>	<b>55 724 436</b>

### Обязательства по договорам операционной аренды

В ходе обычной деятельности Группа заключает договоры операционной аренды офисных помещений и оборудования. Суммы годовых арендных платежей по действующим неаннулируемым договорам аренды составляют:

	2011 г.	2010 г.
До 1 года	662 631	480 559
От 1 года до 5 лет	1 278 805	1 162 837
Более 5 лет	252 494	227 396
<b>Обязательства по договорам аренды</b>	<b>2 193 930</b>	<b>1 870 792</b>

Обязательства по договорам аренды представлены, главным образом, будущими арендными платежами по арендуемым зданиям.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**32. Производные финансовые инструменты**

Валютные и прочие финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов.

Контрактные суммы по сделкам с отдельными видами финансовых инструментов представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость данных инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (и являться активами Группы), либо могут иметь отрицательную величину (и являться обязательствами Группы) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или согласованная сторонами сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств могут существенно изменяться с течением времени. В следующей таблице представлен анализ контрактных или согласованных сумм сделок и справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

Ниже представлена информация о незавершенных сделках с производными финансовыми инструментами:

	2011 г.			2010 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обязательство		Актив	Обязательство
<b>Валютные контракты</b>						
Свопы – внутренние	500 000	–	(31 741)	500 000	–	(20 141)
Свопы – иностранные	4 346 474	–	(65 795)	–	–	–
Форварды – внутренние	4 196 522	82 129	–	12 800 298	82 163	(70 544)
Форварды – иностранные	–	–	–	16 762 295	272 531	(48 197)
Фьючерсы – иностранные	–	–	–	1 438	53	–
Опционы – внутренние	–	–	–	109	–	(80)
<b>Процентные контракты</b>						
Свопы – иностранные	–	–	–	9 746 750	157 467	–
Опционы – иностранные	–	–	–	27 500 000	309 574	–
<b>Контракты с ценными бумагами</b>						
Форварды – внутренние	193 774	45 292	–	86 323	22 176	–
Форварды – иностранные	13 747 492	170 366	(203 327)	–	–	–
Опционы – внутренние	3 747 034	2 038 090	–	3 746 034	1 577 374	–
Опционы – иностранные	–	–	–	463 127	12 492	(4 518)
<b>Договоры на другие базисные переменные</b>						
Опционы на фондовые индексы – иностранные	–	–	–	4 393 450	25 937	(870)
Опционы на фондовые индексы – внутренние	–	–	–	1 179	–	(817)
Товарные свопы – внутренние	–	–	–	56 123	31 285	(3 170)
Товарные форварды – внутренние	–	–	–	968 757	84 896	–
Товарные фьючерсы – иностранные	–	–	–	13 764 304	98 067	(448 265)
Товарные опционы – внутренние	–	–	–	672	–	(1 049)
Товарные опционы – иностранные	–	–	–	1 257	178	(131)
<b>Итого производные активы/(обязательства)</b>		<b>2 335 877</b>	<b>(300 863)</b>		<b>2 674 193</b>	<b>(597 782)</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 33. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Группы контролируется с использованием, помимо прочих методов, нормативов, установленных Базельским соглашением по капиталу 1988 года, и нормативов, принятых ЦБ РФ, при осуществлении надзора за деятельностью Группы.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержании высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

В 2011-2010 годах Группа полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала. Группа обязана всегда выполнять следующие ограничительные условия в отношении синдицированных кредитов:

- ▶ норматив достаточности капитала должен постоянно поддерживаться на уровне не менее 10% в соответствии с требованиями Банка международных расчетов;
- ▶ норматив достаточности российского капитала должен постоянно поддерживаться на уровне не менее 10% в соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации;
- ▶ совокупный капитал 1-го уровня должен составлять не менее 16 000 000 тыс. руб.;
- ▶ отношение чистого капитала Группы к ее активам, взвешенным с учетом риска, должно составлять не менее 5%.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

#### Норматив достаточности капитала ЦБ РФ (Н1)

Согласно требованиям ЦБ РФ, норматив достаточности капитала банков должен поддерживаться на уровне 10% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с Российскими правилами бухгалтерского учета. На 31 декабря 2011 и 2010 годов норматив достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанным правилам, составил:

	2011 г.	2010 г.
Основной капитал	33 271 136	22 474 659
Дополнительный капитал	22 192 941	14 346 292
<b>Итого капитал</b>	<b>55 464 077</b>	<b>36 820 951</b>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>	<b>472 055 749</b>	<b>290 188 153</b>
<b>Норматив достаточности капитала</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,7%</b>

В состав основного капитала входит уставный капитал и нераспределенная прибыль, включая прибыль текущего года. В состав дополнительного капитала входит субординированная задолженность.

#### Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 года

На 31 декабря 2011 и 2010 годов норматив достаточности капитала Группы, рассчитанный в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска, составил:

	2011 г.	2010 г.
Капитал 1-го уровня	35 800 004	27 843 074
Капитал 2-го уровня	22 678 713	14 317 731
<b>Итого капитал</b>	<b>58 478 717</b>	<b>42 160 805</b>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>	<b>385 716 386</b>	<b>391 025 603</b>
<b>Общий норматив достаточности капитала</b>	<b>15,2%</b>	<b>10,8%</b>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 33. Достаточность капитала (продолжение)

Базельское соглашение 1988 года (с последующими поправками) вводит требование к банкам и другим финансовым учреждениям в отношении поддержания общего норматива достаточности капитала на уровне 8% от величины активов, взвешенных с учетом риска.

На 31 декабря 2011 года для целей расчета указанного выше норматива достаточности капитала субординированная задолженность, полученная Банком в сумме 20 550 234 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 12 439 351 тыс. руб.), включена в полном объеме в состав капитала 2-го уровня в соответствии с имеющимся разрешением и требованиями ЦБ РФ..

### 34. События после завершения отчетного периода

14 февраля 2012 года Центральный банк Российской Федерации зарегистрировал отчет о результатах дополнительного выпуска акций, проведенного ОАО "ТрансКредитБанк". В рамках дополнительного выпуска акций Банк продал ОАО "ВТБ Банк" 334 373 607 акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая по цене 22,69 рубля за акцию и, таким образом, увеличил свой уставный капитал до 2 621 076 тыс. руб. (включая 2 620 975 719 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая и 1 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая). В результате данной сделки ОАО "ВТБ Банк" увеличило свою долю в уставном капитале ОАО "ТрансКредитБанк" до 77,78%.

В марте 2012 года Банк направил письмо в Центральный банк Российской Федерации с запросом о возможности досрочного погашения субординированного кредита, полученного от ОАО "ВТБ Банк". На 31 декабря 2011 года Группа получила от ОАО "ВТБ Банк" 8 619 712 тыс. руб. в качестве субординированной задолженности (Примечание 30).

23 марта 2012 года Банк досрочно погасил субординированную задолженность перед ОАО "ВТБ Банк" на сумму 5 500 000 тыс. рублей с первоначальной датой погашения 20 октября 2021 года.