

**Банк ВТБ**

Консолидированная финансовая отчетность  
с заключением независимых аудиторов

*за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов*

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Консолидированная финансовая отчетность с заключением независимых аудиторов

---

## СОДЕРЖАНИЕ

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированные балансы .....	1
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках .....	2
Консолидированные отчеты о движении денежных средств .....	3
Консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств акционеров .....	5

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности .....	7
2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	8
3. Основа подготовки отчетности .....	8
4. Основные положения учетной политики .....	11
5. Существенные учетные оценки и суждения .....	28
6. Денежные средства и краткосрочные активы .....	30
7. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	30
8. Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа .....	33
9. Средства в банках .....	34
10. Кредиты и авансы клиентам .....	34
11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	37
12. Инвестиции в ассоциированные компании .....	38
13. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения .....	39
14. Прочие активы .....	39
15. Основные средства .....	40
16. Инвестиционная недвижимость .....	41
17. Нематериальные активы .....	43
18. Средства банков .....	45
19. Средства клиентов .....	45
20. Прочие заемные средства .....	46
21. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	47
22. Субординированная задолженность .....	49
23. Прочие обязательства .....	49
24. Уставный капитал и резервы .....	50
25. Процентные доходы и расходы .....	51
26. Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	51
27. Комиссионные доходы и расходы .....	52
28. Прочие операционные доходы .....	52
29. Расходы на содержание персонала и административные расходы .....	52
30. Резерв под обесценение и прочие резервы .....	53
31. Расходы по налогу на прибыль .....	54
32. Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения .....	56
33. Дивиденды .....	57
34. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты .....	57
35. Сегментный анализ .....	61
36. Управление финансовыми рисками .....	63
37. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	94
38. Операции со связанными сторонами .....	97
39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний .....	99
40. Дочерние и ассоциированные компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность .....	105
41. Управление капиталом и достаточность капитала .....	108
42. События после отчетной даты .....	109

---

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Наблюдательному совету и акционерам Банка ВТБ:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Банка ВТБ (далее по тексту – «Банк») и его дочерних компаний (далее совместно – «Группа»), которая включает консолидированные балансы на 31 декабря 2007 и 2006 годов, консолидированные отчеты о прибылях и убытках, консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств акционеров и консолидированные отчеты о движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, а также информацию об основных положениях учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

#### ***Ответственность руководства Банка за подготовку финансовой отчетности***

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Банка. Эта ответственность включает разработку, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

#### ***Ответственность аудиторов***

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления 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, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

#### ***Заключение***

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2007 и 2006 годов и о результатах ее деятельности и движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные балансы на 31 декабря**

(в миллионах долларов США)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Активы</b>			
Денежные средства и краткосрочные активы	6	5 160	3 581
Обязательные резервы на счетах в центральных банках		825	648
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	10 436	5 120
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	8	2 212	2 938
Средства в банках	9	9 733	6 813
Кредиты и авансы клиентам	10	58 549	29 262
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	858	888
Инвестиции в ассоциированные компании	12, 40	167	200
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	13	5	11
Основные средства	15	1 997	1 422
Инвестиционная недвижимость	16	168	178
Нематериальные активы	17	480	455
Отложенный налоговый актив	31	215	93
Прочие активы	14	1 804	794
<b>Итого активы</b>		<b>92 609</b>	<b>52 403</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства банков	18	14 794	7 587
Средства клиентов	19	37 098	19 988
Прочие заемные средства	20	5 176	4 468
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	16 489	11 565
Отложенное налоговое обязательство	31	149	125
Прочие обязательства	23	1 231	509
<b>Итого обязательства до субординированной задолженности</b>		<b>74 937</b>	<b>44 242</b>
Субординированная задолженность	22	1 171	1 169
<b>Итого обязательства</b>		<b>76 108</b>	<b>45 411</b>
<b>Собственные средства</b>			
Уставный капитал	24	3 084	2 500
Эмиссионный доход	24	8 792	1 513
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(21)	-
Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков	8, 11, 34	109	154
Фонд накопленных курсовых разниц		663	352
Фонд переоценки зданий	15	587	341
Нераспределенная прибыль		2 993	1 744
<b>Собственные средства, принадлежащие акционерам материнского банка</b>		<b>16 207</b>	<b>6 604</b>
Доля меньшинства		294	388
<b>Итого собственные средства</b>		<b>16 501</b>	<b>6 992</b>
<b>Итого обязательства и собственные средства</b>		<b>92 609</b>	<b>52 403</b>

Утверждено к выпуску и подписано 21 апреля 2008 года.

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

\_\_\_\_\_  
Н. В. Цехомский  
Руководитель финансового департамента - член Правления

Примечания с 1 по 42 составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

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

(в миллионах долларов США)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Процентные доходы	25	5 387	3 606
Процентные расходы	25	(2 831)	(1 892)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>2 556</b>	<b>1 714</b>
Создание резерва под обесценение	30	(526)	(442)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>		<b>2 030</b>	<b>1 272</b>
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26	138	218
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	8, 11	116	348
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		547	73
Доходы за вычетом расходов от переоценки валютных статей		108	265
Комиссионные доходы	27	637	401
Комиссионные расходы	27	(80)	(50)
Доля в прибыли ассоциированных компаний		18	15
Доходы от небанковской деятельности		95	111
Прочие операционные доходы	28	123	157
<b>Чистые непроцентные доходы</b>		<b>1 702</b>	<b>1 538</b>
<b>Чистые операционные доходы</b>		<b>3 732</b>	<b>2 810</b>
Расходы на содержание персонала и административные расходы	29	(1 948)	(1 370)
Расходы по небанковской деятельности		(63)	(90)
Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний	12, 39	98	54
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 819</b>	<b>1 404</b>
Расходы по налогу на прибыль	31	(305)	(232)
<b>Прибыль от непрерывной деятельности после налогообложения</b>		<b>1 514</b>	<b>1 172</b>
Прибыль от прекращенной деятельности		–	7
<b>Чистая прибыль</b>		<b>1 514</b>	<b>1 179</b>
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на:</b>			
<b>Акционеров материнского банка</b>		<b>1 480</b>	<b>1 137</b>
<b>Долю меньшинства</b>		<b>34</b>	<b>42</b>
<b>Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения (в долларах США на одну акцию)</b>	<b>32</b>	<b>0,000241</b>	<b>0,000218</b>
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения – непрерывная деятельность (в долларах США на одну акцию)		0,000241	0,000217
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения – прекращенная деятельность (в долларах США на одну акцию)		0,000000	0,000001

Примечания с 1 по 42 составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

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

(в миллионах долларов США)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		5 246	3 430
Проценты уплаченные		(2 622)	(1 889)
Доходы по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		286	131
Доходы по операциям с иностранной валютой		474	76
Комиссии полученные		637	401
Комиссии уплаченные		(96)	(50)
Доходы от небанковской деятельности и прочие операционные доходы полученные		110	166
Расходы на содержание персонала, административные расходы и расходы по небанковской деятельности уплаченные		(1 790)	(1 313)
Уплаченный налог на прибыль		(476)	(316)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>1 769</b>	<b>636</b>
<b>Чистое уменьшение (увеличение) операционных активов</b>			
Чистое увеличение по обязательным резервам в центральных банках		(125)	(205)
Чистое уменьшение денежных средств с ограниченным правом использования		38	50
Чистое (увеличение) уменьшение финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(5 521)	1 084
Чистое увеличение средств в банках		(2 617)	(2 556)
Чистое увеличение кредитов и авансов клиентам		(28 231)	(8 420)
Чистое увеличение прочих активов		(914)	(485)
<b>Чистое (уменьшение) увеличение операционных обязательств</b>			
Чистое увеличение средств банков		6 805	859
Чистое увеличение средств клиентов		15 566	6 117
Чистое (уменьшение) увеличение выпущенных векселей и депозитных сертификатов		2	(203)
Чистое увеличение прочих обязательств		266	72
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(12 962)</b>	<b>(3 051)</b>
<b>Денежные потоки от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>			
Дивиденды полученные		38	44
Поступления от продажи или погашения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		2 409	1 136
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(256)	(2 900)
Приобретение дочерних компаний за вычетом полученных денежных средств дочерних компаний		(11)	(15)
Поступления от продажи группы выбытия, удерживаемой для продажи		-	122
Приобретение доли меньшинства в дочерних компаниях		(309)	-
Приобретение ассоциированных компаний		(10)	(5)
Выбытие ассоциированных компаний		45	-
Выбытие дочерних компаний за вычетом денежных средств в дочерних компаниях		109	(9)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		8	2
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		(2)	(6)
Приобретение основных средств		(343)	(282)
Поступления от реализации основных средств		73	46
Приобретение нематериальных активов		(15)	(8)
Приобретение инвестиционной недвижимости		(19)	-
Поступления от реализации инвестиционной недвижимости		61	92
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>1 778</b>	<b>(1 783)</b>

Примечания с 1 по 42 составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

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

*(в миллионах долларов США)*

	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Дивиденды уплаченные		(135)	(63)
Поступления от прочих привлеченных средств		1 547	681
Погашение прочих привлеченных средств		(660)	(595)
Поступления от синдицированных кредитов		453	2 698
Погашение синдицированных кредитов		(831)	(1 259)
Поступления от выпуска облигаций, номинированных в российских рублях		501	953
Погашение облигаций, номинированных в российских рублях		–	(72)
Поступления от выпуска еврооблигаций		5 628	3 541
Погашение еврооблигаций		(1 495)	(370)
Поступления от выпуска долговых обязательств (Schuldscheindarlehen)		–	241
Погашение долговых обязательств (Schuldscheindarlehen)		(227)	(157)
Поступления от выпуска акций за вычетом понесенных затрат по сделке		7 842	–
Выкуп собственных акций		(21)	–
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>12 602</b>	<b>5 598</b>
<b>Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>199</b>	<b>174</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>1 617</b>	<b>938</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6	3 479	2 541
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>6</b>	<b>5 096</b>	<b>3 479</b>

Примечания с 1 по 42 составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств акционеров за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов

(в миллионах долларов США)

	Приходится на акционеров материнского банка									
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков	Фонд переоценки зданий	Фонд накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого собственные средства
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	<b>2 500</b>	<b>1 513</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>72</b>	<b>86</b>	<b>660</b>	<b>4 920</b>	<b>349</b>	<b>5 269</b>
Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогов (Примечания 8, 11)	-	-	-	403	-	-	-	403	2	405
Перенос на счет прибылей и убытков результата от реализации, за вычетом налогов (Примечание 8, 11)	-	-	-	(338)	-	-	-	(338)	-	(338)
Переоценка зданий, за вычетом налогов (Примечание 15)	-	-	-	-	271	-	-	271	11	282
Перенос фонда переоценки зданий при реализации или амортизации	-	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	266	-	266	33	299
<b>Итого доходы, отраженные непосредственно в составе собственных средств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>269</b>	<b>266</b>	<b>2</b>	<b>602</b>	<b>46</b>	<b>648</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 137</b>	<b>1 137</b>	<b>42</b>	<b>1 179</b>
Итого доходы и расходы за период	-	-	-	65	269	266	1 139	1 739	88	1 827
Дивиденды объявленные (Примечание 33)	-	-	-	-	-	-	(63)	(63)	(1)	(64)
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Увеличение уставного капитала дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	9	5
Приобретение долей меньшинства	-	-	-	-	-	-	3	3	(7)	(4)
Изменения в долях меньшинства	-	-	-	-	-	-	9	9	(9)	-
Выбытие дочерних компаний (Примечание 39)	-	-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>2 500</b>	<b>1 513</b>	<b>-</b>	<b>154</b>	<b>341</b>	<b>352</b>	<b>1 744</b>	<b>6 604</b>	<b>388</b>	<b>6 992</b>

Примечания с 1 по 42 составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Консолидированные отчеты об изменениях в составе собственных средств акционеров за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2007 и 2006 годов (продолжение)**

(в миллионах долларов США)

	Приходится на акционеров материнского банка									
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков	Фонд переоценки зданий	Фонд накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого собственные средства
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>2 500</b>	<b>1 513</b>	<b>–</b>	<b>154</b>	<b>341</b>	<b>352</b>	<b>1 744</b>	<b>6 604</b>	<b>388</b>	<b>6 992</b>
Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогов (Примечания 8, 11)	–	–	–	16	–	–	–	16	(1)	15
Перенос на счет прибылей и убытков результата от реализации или обесценения, за вычетом налогов (Примечания 8, 11)	–	–	–	(112)	–	–	–	(112)	–	(112)
Нереализованные доходы за вычетом расходов от хеджирования денежных потоков, за вычетом налогов (Примечание 34)	–	–	–	51	–	–	–	51	–	51
Переоценка зданий, за вычетом налогов (Примечание 15)	–	–	–	–	264	–	–	264	9	273
Перенос фонда переоценки зданий при реализации или амортизации	–	–	–	–	(15)	–	15	–	–	–
Влияние пересчета валют	–	–	–	–	–	324	–	324	28	352
<b>Итого доходы, отраженные непосредственно в составе собственных средств</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(45)</b>	<b>249</b>	<b>324</b>	<b>15</b>	<b>543</b>	<b>36</b>	<b>579</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 480</b>	<b>1 480</b>	<b>34</b>	<b>1 514</b>
Итого доходы и расходы за период	–	–	–	(45)	249	324	1 495	2 023	70	2 093
Дивиденды объявленные (Примечание 33)	–	–	–	–	–	–	(133)	(133)	(2)	(135)
Размещение акций (Примечание 24)	584	7 279	–	–	–	–	–	7 863	–	7 863
Выкуп акций	–	–	(21)	–	–	–	–	(21)	–	(21)
Приобретение дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	–	–	25	25
Увеличение уставного капитала дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	26	26	(26)	–
Приобретение долей меньшинства	–	–	–	–	–	–	(146)	(146)	(165)	(311)
Изменения долей участия в ассоциированных компаниях (не отраженных в отчете о прибылях и убытках)	–	–	–	–	–	–	4	4	–	4
Учреждение дочерней компании	–	–	–	–	–	–	–	–	6	6
Выбытие дочерних компаний (Примечание 39)	–	–	–	–	(3)	(13)	3	(13)	(2)	(15)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>3 084</b>	<b>8 792</b>	<b>(21)</b>	<b>109</b>	<b>587</b>	<b>663</b>	<b>2 993</b>	<b>16 207</b>	<b>294</b>	<b>16 501</b>

Примечания с 1 по 42 составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

(в миллионах долларов США)

---

### 1. Описание деятельности

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

Банк ВТБ, также известный как Внешторгбанк (далее - «Банк», «Внешторгбанк» или «ВТБ»), был учрежден 17 октября 1990 года в качестве российского банка внешней торговли в соответствии с законодательством Российской Федерации. В 1998 году после ряда реорганизаций ВТБ был реорганизован в открытое акционерное общество. В октябре 2006 года Группа приступила к запуску нового бренда с целью изменения своего названия с бренда «Внешторгбанк» на ВТБ. Одновременно названия отдельных дочерних компаний ВТБ были изменены, как указано в Примечаниях 39 и 40. В марте 2007 года Банк внешней торговли был переименован в Банк ВТБ (открытое акционерное общество).

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

29 декабря 2004 года Банк стал членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов». Начиная с 22 февраля 2005 года основной дочерний банк ВТБ по работе с физическими лицами, ВТБ 24 (ЗАО), также является членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов». ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад» (бывший ОАО «Промышленно-строительный банк»), дочерний банк, приобретенный в конце 2005 года, также является членом системы обязательного страхования вкладов с 11 января 2005 года. В рамках указанной системы Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» гарантирует обязательства Банка по вкладам физических лиц на сумму до 100 тысяч российских рублей (приблизительно 4 тысячи долларов США) для каждого физического лица в случае отзыва лицензии или наложения моратория на выплаты со стороны ЦБ РФ в полном размере, а по депозитам физических лиц, превышающим 100 тысяч российских рублей, гарантировано возмещение в размере 90%. С 25 марта 2007 года максимальная сумма гарантированных выплат была увеличена до 400 тысяч рублей (приблизительно 16 тысяч долларов США).

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

Перечень основных дочерних и ассоциированных банков и компаний, включенных в данную консолидированную финансовую отчетность, приведен в Примечании 40.

Деятельность Группы преимущественно заключается в осуществлении коммерческих банковских операций. Данные операции включают привлечение депозитов, выдачу кредитов клиентам в свободно конвертируемых валютах и в российских рублях, проведение расчетов по экспортным/импортным операциям клиентов, валютнообменные операции, а также операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Группа осуществляет деятельность как на российском, так и на международных рынках. Деятельность Группы не подвержена сезонным колебаниям. В России Группа осуществляет банковские операции через один материнский и 2 дочерних банка, имеющих сеть, состоящую из 157 филиалов, в т.ч. 57 филиалов ВТБ, 48 филиалов ВТБ 24 (ЗАО) и 52 филиала ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад», расположенных в крупнейших регионах РФ. Деятельность Группы за пределами России осуществляется через 11 дочерних банков, расположенных в Содружестве Независимых Государств («СНГ») (Армения, Грузия, Украина, Белоруссия), в Европе (Австрия, Кипр, Швейцария, Германия, Франция и Великобритания), в Африке (Ангола), а также через 4 представительства, расположенные в Индии, Италии, Китае и Кыргызстане.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

---

### 1. Описание деятельности (продолжение)

Основным акционером ВТБ является российское государство в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом, которому принадлежит 77,47% выпущенных и находящихся в обращении акций ВТБ по состоянию на 31 декабря 2007 года (31 декабря 2006 года: 99,9%).

На 31 декабря 2007 года численность персонала Группы составила 35 945 человек (на 31 декабря 2006 года: 28 466 человек).

Все суммы приведены в миллионах долларов США, если не указано иное.

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

Группа осуществляет свои операции преимущественно на территории Российской Федерации. В России отмечается улучшение экономической ситуации. Наряду с этим в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности принимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

### 3. Основа подготовки отчетности

#### Общая часть

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

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, с учетом переоценки зданий и оборудования, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также финансовых инструментов, включенных в категорию «переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Ниже приводится описание основных положений учетной политики, использованной при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности. Указанные положения применялись в отношении всех представленных периодов, если не указано иное.

Национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрирован Банк, является российский рубль («руб.»). Однако активы и обязательства Банка в основном номинированы в долларах США (далее - «доллары США» или «долл. США») и рублях. Значительный объем операций осуществляется Банком в долларах США, что оказывает существенное влияние на его деятельность, и денежные потоки Банка преимущественно представлены долларами США. Кроме того, доллар США является валютой, которую руководство Банка использует для управления бизнес-рисками и оценки показателей деятельности. На основании этих и других факторов функциональной валютой Банка считается доллар США. Информацию об изменении функциональной валюты см. в Примечании 42.

#### Изменения в учетной политике

Применяемая учетная политика соответствует той учетной политике, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением следующих МСФО, принятых или измененных в течение года. Принятие указанных стандартов не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты Группы ни в одном из представленных отчетных периодов.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 3. Основа подготовки отчетности (продолжение)

#### Изменения в учетной политике (продолжение)

Ниже указаны основные аспекты влияния указанных изменений на учетную политику:

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»* - Данный стандарт требует раскрытия информации, которая позволяет пользователям финансовой отчетности оценить значимость финансовых инструментов для Группы, а также характер и размер рисков, возникающих из данных финансовых инструментов. Информация, раскрытая в соответствии с новыми требованиями, приведена по тексту настоящей финансовой отчетности.

*Изменение к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»* - Согласно данной поправке Группа должна дополнительно раскрывать информацию, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить цели Группы, политику и процедуры, используемые для управления капиталом. Информация, раскрытая в соответствии с новыми требованиями, приведена в Примечании 41.

#### Переклассификация

Группа переклассифицировала некоторые статьи отчета о прибылях и убытках за 2006 год для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2007 году:

	До корректировки	Перекласси- фикация	После корректировки
Процентные доходы	3 637	(31)	3 606
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	187	31	218

Группа также переклассифицировала некоторые статьи отчета о движении денежных средств за 2006 год для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2007 году:

	До корректировки	Перекласси- фикация	После корректировки
Проценты полученные	3 461	(31)	3 430
Доходы по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	100	31	131

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

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО («IFRIC»), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (действует в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) – Пересмотренный МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» был выпущен в марте 2007 года. Стандарт был пересмотрен в части требований к капитализации затрат по займам, когда такие затраты относятся к квалифицируемому активу. Актив, отвечающий критериям капитализации – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. В соответствии с правилами перехода к использованию стандарта Группа применит его в качестве перспективного изменения. Следовательно Компания будет капитализировать затраты по займам, относящимся к квалифицируемым активам, возникающим после 1 января 2009 года. В затраты по займам, понесенные до этой даты и отнесенные на расходы, изменения вносятся не будут.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

### 3. Основа подготовки отчетности (продолжение)

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

Интерпретация IFRIC 12 «Концессии на оказание услуг» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты) – Интерпретация IFRIC 12 была выпущена в ноябре 2006 года. Настоящая интерпретация применяется к компаниям, заключившим концессионные соглашения, и объясняет методы учета принятых обязательств и полученных прав по концессионным соглашениям. Данная интерпретация не окажет влияния на отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» (вступает в силу для годовых периодов, которые начинаются 1 июля 2008 года или после этой даты) – Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 года. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент торговой сделки, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и откладывается на период, когда происходит использование бонусных единиц. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

Интерпретация IFRIC 14 «МСФО (IAS) 19 – «Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты) – Интерпретация IFRIC 14 была выпущена в июле 2007 года. Настоящая интерпретация разъясняет методы оценки превышения активов над обязательствами в пенсионных планах с установленными выплатами, которые согласно МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» могут быть признаны как актив. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) – Настоящий Стандарт действует в отношении компаний, долговые или долевыми инструментами которых обращаются на открытом рынке, или которые представляют либо находятся в процессе представления финансовой отчетности в регулируемую организацию для целей выпуска на открытом рынке инструментов любого класса. МСФО (IFRS) 8 требует от компаний отражения в отчетности финансовой и описательной информации по операционным сегментам и оговаривает порядок отражения компанией в отчетности такой информации. В настоящее время руководство оценивает влияние, которое данный Стандарт окажет на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения компаний» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) – Пересмотренные стандарты были выпущены в январе 2008 года. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 вводит ряд изменений в учет операций по объединению компаний, которые окажут влияние на сумму признанного гудвила, отчетные данные в том периоде, в котором осуществляется приобретение, а также на результаты будущих отчетных периодов. Согласно МСФО (IAS) 27 (пересмотренный) изменение доли участия в дочерней компании должно отражаться в учете в качестве операции с отражением через счета капитала. Следовательно, такое изменение не окажет влияния на гудвил и не приведет к возникновению прибыли или убытка. Данный порядок учета изменения доли участия соответствует нынешней учетной политике Группы. Кроме этого, данная поправка вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также утраты контроля над дочерней компанией. Изменения, внесенные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, должны применяться перспективно и окажут влияние на будущие операции приобретения и операции с долями меньшинства.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### 3. Основа подготовки отчетности (продолжение)

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

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) – Новая редакция была выпущена в сентябре 2007 года. Данный стандарт требует отдельного раскрытия информации об изменениях капитала, связанных с владельцами и не связанных с владельцами. Отчет об изменениях в капитале будет включать лишь данные об операциях с владельцами, тогда как изменения в капитале, не связанные с владельцами, будут отражены одной строкой. Кроме этого, пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 1 вводит отчет о совокупном доходе, в котором должны быть представлены все статьи доходов и расходов, признанных в составе прибыли или убытка, а также все прочие статьи признанных доходов и расходов. Эти данные могут быть представлены как в рамках одного отчета, так и в виде двух взаимосвязанных отчетов. Группа еще не приняла решение о том, будет она составлять один или два отчета.

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу» (вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) – Поправки были выпущены в феврале 2008 года. Данные поправки требуют, чтобы финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу, и обязательства, возникающие при ликвидации, классифицировались как статьи капитала (при условии их соответствия определенным дополнительным критериям). Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 1 требует раскрытия определенной информации, связанной с инструментами, потенциально предъявляемыми эмитенту к выкупу и классифицированными в составе капитала. Группа не ожидает, что указанные поправки окажут влияние на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 2 «Вознаграждение в форме акций – Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование» (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) – Поправка была выпущена в январе 2008 года. Согласно данному стандарту «условие наступления прав на исполнение плана» означает условие, требующее оказания услуг или подразумевающее такое требование. Любые другие условия не являются условиями наступления прав, что должно быть принято во внимание при определении справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов. В случае если право на вознаграждение не наступает в результате несоблюдения условия наступления права, которое находится в сфере контроля компании или контрагента, то такая ситуация должна отражаться в учете как аннулирование прав. В связи с тем, что Группа не использует схемы вознаграждения в форме акций, Группа предполагает, что эта поправка не окажет никакого влияния на применяемый ею порядок учета вознаграждения в форме акций.

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в течение первоначального периода их применения.

### 4. Основные положения учетной политики

#### **Дочерние компании**

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосов, 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 нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

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

##### **Дочерние компании (продолжение)**

###### *Приобретение дочерних компаний*

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы и обязательства, включая условные обязательства, приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Доля меньшинства – это доля в дочерней компании, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения. Доля меньшинства отражается отдельным компонентом в составе собственных средств Группы за исключением долей меньшинства в паевых инвестиционных фондах, находящихся под контролем Группы и учитываемых в составе обязательств Группы.

###### *Увеличение доли участия в имеющихся дочерних компаниях*

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

##### **Инвестиции в ассоциированные компании**

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосов, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях собственных средств ассоциированной компании относится на собственные средства акционеров. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять дальнейшие платежи в пользу ассоциированной компании или от ее имени.

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Финансовые активы

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются: как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при признании в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Группа классифицирует финансовые активы по категориям при первоначальном признании.

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

*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 краткосрочной перспективе. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы признаются предназначенными для торговли, если они приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или маржи дилера, или являются частью портфеля, отвечающего признакам краткосрочного торгового портфеля. Ценные бумаги, включенные в категорию торговых, не исключаются из нее даже в случае, если намерения Группы в отношении таких ценных бумаг впоследствии изменились.

Торговые ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости. Проценты, начисляемые по торговым ценным бумагам, рассчитанные по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов. Дивиденды включаются в состав доходов по дивидендам, включенного в прочие операционные доходы, при установлении права Группы на получение выплат по дивидендам. Все прочие элементы изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том периоде, в котором они возникли.

К прочим финансовым активам, включенным в категорию финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся ценные бумаги, отнесенные к данной категории при первоначальном признании и не подлежащие реклассификации из нее. Признание и оценка указанной категории финансовых активов производится в том же порядке, что и признание и оценка торговых ценных бумаг – в соответствии с МСФО (IAS) 39 с учетом внесенного изменения относительно возможности использования оценки по справедливой стоимости.



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Финансовые активы (продолжение)

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

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Амортизированная стоимость рассчитывается как сумма, первоначально отраженная в учете, за вычетом частичных погашений основного долга, плюс/минус накопленная амортизация разницы между первоначально отраженной суммой и суммой к погашению, рассчитанная по методу эффективной ставки процента. Указанный расчет производится с учетом всех выплат между сторонами по договору, как уплаченных так и полученных, являющихся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, а также с учетом затрат по сделке и всех иных видов премий или дисконтов. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе отражения изменений в амортизированной стоимости.

Кредиты и дебиторская задолженность приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в консолидированном балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

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

Производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Прибыли и убытки по инвестициям, учитываемым по амортизированной стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках при погашении или обесценении таких активов, а также в процессе отражения изменений амортизированной стоимости.

Инвестиции приобретенных дочерних компаний, удерживаемые до погашения, первоначально отражаются в консолидированном балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

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

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

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Финансовые активы (продолжение)

###### *Прекращение признания финансовых активов*

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

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

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

В случае если продолжение участия приобретает форму проданного и/или приобретенного опциона (включая опционы, расчеты по которым производятся в 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 отражаемый по справедливой стоимости – в этом случае степень продолжающегося участия Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

##### Финансовые обязательства

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 39 финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; либо как прочие финансовые обязательства, в зависимости от ситуации. Группа классифицирует финансовые обязательства по категориям при первоначальном признании финансовых обязательств. При первоначальном признании финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если финансовые обязательства не относятся к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то из их справедливой стоимости вычитаются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Впоследствии финансовые обязательства переоцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента.

Финансовые обязательства приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в консолидированном балансе по расчетной справедливой стоимости на дату приобретения без учета требований в отношении оценки, предусмотренных положениями МСФО (IAS) 39.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Финансовые обязательства (продолжение)

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в случае если приобретены для целей их продажи или урегулирования в ближайшем будущем. Обычно к таким финансовым обязательствам относятся торговые финансовые обязательства или «короткие» позиции по ценным бумагам. Производные инструменты с отрицательной справедливой стоимостью также классифицируются как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Прибыли или убытки от финансовых обязательств, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

##### *Прекращение признания финансовых обязательств*

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 прекращает признаваться в отчетности, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

##### **Взаимозачет**

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого итога в балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

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

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

##### **Обязательные резервы в центральных банках**

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

##### **Средства в банках**

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

---

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

##### **Договоры прямого и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами**

Договоры продажи с обратной покупкой (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», не снимаются с учета. Ценные бумаги переводятся в другую категорию в составе баланса лишь в том случае, если у контрагента имеется право на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающее из условий контракта или общепринятой практики. В этом случае такие ценные бумаги переводятся в категорию ценных бумаг, заложенных по договорам «репо». Соответствующие обязательства включаются в состав средств банков или прочих заемных средств.

Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в банках или кредитов и авансов клиентам, в зависимости от типа контрагента. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентных доходов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной ставки процента.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности в составе первоначально присвоенной им категории, за исключением случаев, когда у контрагента имеется право на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающее из условий контракта или общепринятой практики. В этом случае указанные ценные бумаги переводятся в другую категорию и отражаются отдельно. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированной финансовой отчетности только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг переоценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток в составе прочих заемных средств.

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

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты, включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы, на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов с последующей их переоценкой по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Прибыли и убытки от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами или доходов за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой в зависимости от вида финансового инструмента.

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Производные финансовые инструменты (продолжение)

###### *Учет хеджирования*

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

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

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

###### *Хеджирование денежных потоков*

Для определенных и отвечающих критериям учета хеджирования инструментов эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования первоначально отражается непосредственно в резерве на хеджирование денежных потоков, включаемого в состав собственных средств в качестве «Нереализованной прибыли по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков». Неэффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования отражается в отчете о прибылях и убытках в составе «Доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

В случаях, когда хеджируемые денежные потоки оказали влияние на отчет о прибылях и убытках, прибыль или убыток по инструменту хеджирования «восстанавливается» в составе соответствующих прибылей или убытков. При истечении срока действия, продаже, прекращении существования, исполнении инструмента хеджирования, а также в случаях, когда 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 и признается в отчете о прибылях и убытках, по мере того, как эффект от прогнозируемой хеджируемой операции отражается в отчете о прибылях и убытках. Если совершение прогнозируемой операции больше не ожидается, общая сумма доходов или расходов, учтенная в составе собственных средств, немедленно переносится в статью отчета о прибылях и убытках «Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток».

##### **Приобретенные векселя**

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в банках или кредитов и авансов клиентам, в зависимости от их природы. Их отражение в отчетности, последующая переоценка и учет производятся на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов. При залоге векселей по договорам «репо» они учитываются в соответствующем разделе по статье «Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа».

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Аренда

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

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

##### Резервы под обесценение финансовых активов

*Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости*

Убыток от обесценения относится на финансовый результат в случае, если он произошел в результате одного или нескольких событий («события убытка»), которые имели место после первоначального признания финансового актива и которые влияют на сумму или сроки получения расчетных будущих денежных потоков от финансового актива или группы финансовых активов, которые могут быть достоверно оценены. В случае если, по мнению Группы, объективные признаки обесценения рассматриваемого отдельно финансового актива (существенного, либо несущественного) отсутствуют, данный актив включается в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска. Такая группа финансовых активов коллективно оценивается на предмет обесценения.

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

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

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

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

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

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

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

##### *Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи*

В случае обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма, представляющая собой разницу между его первоначальной стоимостью (за вычетом выплат по основной сумме и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, переносится из состава собственных средств в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, классифицируемыми в качестве имеющих в наличии для продажи, не признается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, в случае если повышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

##### **Инвестиционная недвижимость**

К инвестиционной недвижимости относится не занимаемое Группой недвижимое имущество, предназначенное для получения арендного дохода или доходов от прироста стоимости.

Инвестиционная недвижимость первоначально отражается по фактической стоимости с учетом затрат по сделке и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, основанной на рыночной стоимости указанной инвестиционной недвижимости. Рыночная стоимость инвестиционной недвижимости Группы основывается на данных, содержащихся в отчетах независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт по проведению оценки объектов схожей категории, расположенных на той же территории. Инвестиционная недвижимость, находящаяся в стадии реконструкции с целью дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, или инвестиционная недвижимость, рыночный сегмент по которой стал менее активным, продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Полученный арендный доход отражается в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных доходов. Доходы и расходы, возникающие в результате изменений справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, относятся на финансовый результат и отражаются в составе прочих операционных доходов.

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

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

#### Основные средства

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

Здания и оборудование приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в консолидированном балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения. В консолидированной финансовой отчетности не отражается накопленная амортизация основных средств, приобретенных в ходе операций по объединению компаний, на дату такого приобретения.

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

Прирост стоимости от переоценки отражается в балансе в составе фонда переоценки зданий и оборудования в составе собственных средств, за исключением сумм восстановления обесценения данного актива, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива восстанавливается через отчет о прибылях и убытках. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки зданий и оборудования.

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

Здания были переоценены по рыночной стоимости по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов. Переоценка производилась на основании данных, содержащихся в отчетах независимых оценщиков, имеющих соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт по проведению оценки объектов схожей категории, расположенных на той же территории.

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



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

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

#### Основные средства (продолжение)

В случае обесценения объекта зданий и оборудования его стоимость списывается до наибольшего из значений стоимости от использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат по реализации данного объекта. Уменьшение балансовой стоимости отражается в отчете о прибылях и убытках в сумме превышения над ранее отраженным приростом стоимости от переоценки в составе собственных средств. Ранее отраженный убыток от обесценения актива восстанавливается в случае изменения оценочных данных, использованных для определения его стоимости от использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

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

#### Амортизация

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

	Срок полезного использования	Норма амортизации
Здания	40 лет	2,5% в год
Оборудование	от 4 до 20 лет	от 5% до 25% в год

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

#### Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению компаний, представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по себестоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о его возможном обесценении. Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению компаний, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получат выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы к указанному подразделению 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 первичный или вторичный сегмент в рамках сегментной отчетности Группы согласно определению в МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность».

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Гудвил (продолжение)

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

##### Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы включают в себя программное обеспечение, лицензии и прочие идентифицируемые нематериальные активы, приобретенные в ходе объединения компаний.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, 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 могут иметь ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего не более 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

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

##### *Нематериальный актив в виде депозитов основных клиентов*

Нематериальный актив в виде депозитов основных клиентов, связанный с приобретением дочерних компаний Группы и представляющий собой депозиты «до востребования» клиентов, с которыми установлены стабильные отношения, идентифицирован в качестве нематериального актива на основе изучения клиентской базы дочерних компаний, по результатам которого был сделан вывод о том, что дочерние предприятия имели прочные и долгосрочные отношения со своими основными клиентами и что фактические сроки погашения по депозитам «до востребования» существенно превосходили сроки, указанные в договорах. Оценочный срок полезного использования нематериального актива в виде депозитов основных клиентов составил пять лет. Указанный актив амортизируется в течение срока его полезного использования прямолинейным методом.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

---

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

##### **Средства банков**

Средства банков отражаются в случае предоставления денежных средств или иных активов в пользу Группы со стороны банков-контрагентов. Такие обязательства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. В случае приобретения Группой собственной задолженности последняя исключается из консолидированного баланса. Разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов в результате досрочного погашения обязательств.

##### **Средства клиентов**

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

##### **Выпущенные долговые ценные бумаги**

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя векселя, депозитные сертификаты, еврооблигации и долговые обязательства, выпущенные Группой. Выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. В случае приобретения Группой собственных выпущенных долговых ценных бумаг последние исключаются из консолидированного баланса. Разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов в результате погашения обязательства.

##### **Прочие заемные средства**

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

##### **Налогообложение**

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

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

#### Налогообложение (продолжение)

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

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

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

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

#### Резервы по обязательствам и отчислениям

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Обязательства кредитного характера

В ходе своей обычной деятельности Группа принимает на себя различные обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и гарантии. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, а затем переоцениваются по наибольшей из двух величин: суммы, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», и первоначально признанной в учете суммы, за вычетом, при необходимости, накопленной амортизации, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 18 «Выручка». Обязательства по предоставлению кредитов с процентными ставками ниже рыночных первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему из значений (i) неамортизированного остатка соответствующих комиссий, полученных и отложенных к признанию и (ii) суммы, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы». Группа создает соответствующие резервы под прочие обязательства кредитного характера, если существует вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

##### Эмиссионный доход

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

##### Дивиденды

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

##### Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной ставки процента. Комиссии за предоставление кредитов клиентам вместе с соответствующими дополнительными прямыми затратами отражаются в качестве корректировки эффективной ставки процента по кредитам. Комиссионные и другие доходы и расходы обычно отражаются по принципу начисления по мере оказания услуги. Комиссионные и другие доходы в большинстве своем оплачиваются путем списания со счетов клиентов сумм за оказанные услуги. Комиссии, полученные за оказание услуг по управленческому консультированию, в том числе по управлению портфелями инвестиций, отражаются на основании соответствующих договоров на оказание услуг. Стоимость услуг по управлению активами, связанному с инвестиционными фондами, отражается в том отчетном периоде, когда эти услуги были оказаны. Тот же принцип применяется в отношении учета расходов на услуги по работе с VIP-клиентами, финансового планирования и депозитария, оказываемые в течение длительного периода времени.

##### Затраты на содержание персонала

Группа осуществляет взносы в соответствии с действующими в компаниях Группы пенсионными планами с установленными взносами, а также в государственный пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд обязательного медицинского страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и отражаются как расходы на содержание персонала по статье «Расходы на содержание персонала и административные расходы».

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

---

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

##### Пересчет иностранных валют

Денежные активы и обязательства с номиналом в долларах США отражены в соответствии со своими первоначальными суммами в долларах США. Денежные активы и обязательства в прочих валютах пересчитаны в доллары США по обменному курсу на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, представленные в валютах, отличных от долларов США, пересчитаны в доллары США по обменному курсу, действовавшему на день операции. Доходы и расходы в валютах, отличных от долларов США, пересчитаны в доллары США на основании курса, приближенного к обменному курсу на день операции.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США, которые являются функциональной валютой Банка и валютой представления отчетности Группы. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Неденежные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости.

На отчетную дату активы и обязательства компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в доллары США по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в отдельном компоненте собственных средств. При выбытии дочерней или ассоциированной компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе собственных средств, относящаяся к данной компании, признается в отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2007 года основной обменный курс, используемый для перевода остатков по счетам в российских рублях в доллары США, составлял 24,5462 руб. за 1 доллар США (на 31 декабря 2006 года: 26,3311 руб. за 1 доллар США), а основной обменный курс, используемый для перевода остатков по счетам в евро в доллары США, составлял 0,6831 евро за 1 доллар США (на 31 декабря 2006 года: 0,7589 евро за 1 доллар США).

##### Операции ответственного хранения

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

##### Сегментная отчетность

Сегмент представляет собой идентифицируемый компонент деятельности Группы, связанный с предоставлением продуктов и услуг (отраслевой сегмент), либо с предоставлением продуктов и услуг в какой-либо конкретной экономической среде (географический сегмент), которому присущи риски и преимущества, отличные от тех, которые характерны для других сегментов. Сегмент подлежит отдельному раскрытию в консолидированной финансовой отчетности, если преобладающая часть его доходов формируется за счет продаж сторонним покупателям, а его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов Группы. Географические сегменты Группы раскрывались в консолидированной финансовой отчетности отдельно на основании места осуществления деятельности.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### **5. Существенные учетные оценки и суждения**

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

#### **Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности**

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

#### **Обесценение гудвила**

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки стоимости от использования генерирующих денежные потоки подразделений, на которые относится данный гудвил. В ходе оценки ценности от использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2007 года балансовая стоимость гудвила составляла 320 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 294 миллиона долларов США). Подробная информация представлена в Примечании 17.

#### **Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым и неожиданным изменениям, затрагивающим предыдущие отчетные периоды. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Существующие тенденции в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и 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.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

---

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

#### Налогообложение (продолжение)

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

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

#### Консолидация фондов

При консолидации паевых инвестиционных фондов Группа учитывает следующие факторы:

- дает ли Группе принадлежащая ей доля контроль над деятельностью фонда и возможность единоличной смены компании, управляющей фондом, или
- дает ли контроль, который Группа имеет над компанией, управляющей фондом, право контроля деятельности фонда путем сохранения находящейся под ее контролем компании, в качестве управляющей фондом независимо от желания других пайщиков фонда.

#### Оценка справедливой стоимости акций, не обращающихся на рынке

Подробная информация об оценке справедливой стоимости акций, не обращающихся на рынке, приводится в Примечании 11.



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 6. Денежные средства и краткосрочные активы

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Наличные средства	1 256	930
Остатки по счетам в центральных банках (кроме обязательных резервов)	2 591	1 267
Корреспондентские счета в банках		
- Российской Федерации	557	551
- других стран	756	833
<b>Итого денежные средства и краткосрочные активы</b>	<b>5 160</b>	<b>3 581</b>
За вычетом: средств с ограниченным правом использования	(64)	(102)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>5 096</b>	<b>3 479</b>

Средства с ограниченным правом использования представлены остатками на счетах эскроу в сумме 19 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 6 миллионов долларов США), из которых 18 миллионов долларов США в свободно конвертируемых валютах и 1 миллион долларов США в неконвертируемых валютах (на 31 декабря 2006 года: 2 миллиона долларов США и 4 миллиона долларов США, соответственно), а также прочими остатками в неконвертируемых валютах в сумме 45 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 96 миллионов долларов США). По средствам с ограниченным правом использования было предоставлено обеспечение в виде средств клиентов и банков на сумму 50 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 92 миллиона долларов США). Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств средства с ограниченным правом использования не включены в состав денежных средств и их эквивалентов.

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

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Финансовые активы, предназначенные для торговли	9 112	4 786
Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 324	334
<b>Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>10 436</b>	<b>5 120</b>

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

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

#### Финансовые активы, предназначенные для торговли

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
<b>Долговые ценные бумаги с номиналом в долларах США</b>		
Облигации и еврооблигации иностранных компаний и банков	385	369
Еврооблигации российских компаний и банков	263	583
Еврооблигации Российской Федерации	59	37
Облигации Министерства финансов Российской Федерации (ОВГВЗ)	5	74
Облигации и еврооблигации иностранных государств	–	12
Векселя российских компаний и банков	–	8
<b>Долговые ценные бумаги с номиналом в российских рублях</b>		
Облигации российских компаний и банков	3 536	1 308
Облигации федерального займа (ОФЗ)	1 358	902
Российские муниципальные облигации	740	536
Векселя российских компаний и банков	354	299
Еврооблигации иностранных компаний и банков	37	28
<b>Долговые ценные бумаги с номиналом в других валютах</b>		
Облигации иностранных государств	20	75
Еврооблигации российских компаний и банков	17	15
Облигации иностранных компаний и банков	8	157
<i>Долевые ценные бумаги</i>	1 771	308
<i>Остатки по производным финансовым инструментам (Примечание 34)</i>	559	75
<b>Итого финансовые активы, предназначенные для торговли</b>	<b>9 112</b>	<b>4 786</b>

На 31 декабря 2007 года долевые ценные бумаги включают в себя бумаги на сумму 503 миллиона долларов США, отражающих структурные сделки по финансированию клиентов, где рыночный риск компенсируется форвардными сделками по продаже тех же ценных бумаг (учитываемых в составе производных финансовых инструментов). Прочие долевые ценные бумаги в основном представляют собой акции ведущих российских нефтегазовых, энергетических и промышленных компаний, банков и компаний сектора телекоммуникаций, а также акции ведущих мировых компаний из числа «голубых фишек».

Долговые ценные бумаги российских компаний и банков в основном представляют собой ценные бумаги, выпущенные ведущими российскими нефтегазовыми, энергетическими и промышленными компаниями, банками и компаниями сектора телекоммуникаций.

Производные финансовые инструменты включают в себя инструменты хеджирования денежных потоков на сумму 104 миллиона долларов США (Примечание 34).

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

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

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

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Облигации российских компаний и банков	415	74
Долевые ценные бумаги	384	6
Облигации иностранных компаний и банков	354	123
Инвестиции в паевые инвестиционные фонды	98	–
Облигации иностранных государств	61	8
Российские муниципальные облигации	10	16
Еврооблигации Российской Федерации	1	107
Остатки по производным финансовым инструментам (Примечание 34)	1	–
<b>Итого финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1 324</b>	<b>334</b>

На 31 декабря 2007 года долевые ценные бумаги отражают структурные сделки по финансированию клиентов, где рыночный риск компенсируется форвардными сделками по продаже тех же ценных бумаг (учитываемых в составе производных финансовых инструментов). Долевые ценные бумаги выпущены российскими энергетическими компаниями. Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток - отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (отрицательная справедливая стоимость производных инструментов), связанные с этими сделками, отражены по строке «Прочие обязательства» в размере 3 миллионов долларов США. См. Примечание 23.

Большая часть инвестиций в паевые инвестиционные фонды также представляет собой структурные сделки по финансированию клиентов, где рыночный риск компенсируется форвардными сделками по продаже тех же ценных бумаг.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

### 8. Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
<b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
<i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i>		
Облигации федерального займа (ОФЗ)	290	43
Векселя российских компаний и банков	245	–
Долевые ценные бумаги	226	27
Облигации российских компаний и банков	84	3
Российские муниципальные облигации	32	7
<b>Итого финансовые активы, предназначенные для торговли</b>	<b>877</b>	<b>80</b>
<i>Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>		
Еврооблигации российских компаний и банков	121	43
Облигации иностранных государств	103	26
Облигации иностранных компаний и банков	58	52
Еврооблигации Российской Федерации и облигации Министерства финансов Российской Федерации	29	–
Российские муниципальные облигации	5	–
<b>Итого финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>316</b>	<b>121</b>
<b>Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1 193</b>	<b>201</b>
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>		
Облигации иностранных компаний и банков	490	551
Облигации иностранных государств	326	645
Облигации российских компаний и банков	30	–
Российские муниципальные облигации	10	–
Акции EADS	–	1 402
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>856</b>	<b>2 598</b>
<b>Некотируемые векселя российских компаний и банков</b>	<b>163</b>	<b>139</b>
<b>Итого финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа</b>	<b>2 212</b>	<b>2 938</b>

В третьем квартале 2006 года ВТБ приобрел 41 миллион акций European Aeronautic Defence and Space Company (EADS) (приблизительно 5% уставного капитала). На 31 декабря 2006 года нереализованная прибыль Группы по акциям EADS составила 111 миллионов долларов США, за вычетом налогов, и была учтена в составе собственных средств по статье «Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков». В декабре 2007 года Группа продала акции EADS связанной стороне, находящейся в государственной собственности, и по завершении сделки перенесла реализованную прибыль в размере 150 миллионов долларов США, за вычетом налогов, из состава собственных средств в отчет о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2007 года долевые ценные бумаги, отраженные по статье «Финансовые активы, предназначенные для торговли», в основном отражают структурные сделки по финансированию клиентов, где рыночный риск компенсируется форвардными сделками по продаже тех же ценных бумаг (учитываемых в составе производных финансовых инструментов). Данные долевые ценные бумаги выпускаются российскими энергетическими и добывающими компаниями.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 9. Средства в банках

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Текущие срочные депозиты в банках	9 070	6 013
Договоры обратного «репо» с банками	676	808
<b>Итого средства в банках, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>9 746</b>	<b>6 821</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 30)	(13)	(8)
<b>Итого средства в банках</b>	<b>9 733</b>	<b>6 813</b>

На 31 декабря 2007 года Банк получил обеспечение в виде ценных бумаг по договорам обратного «репо», заключенным с другими банками, справедливая стоимость которого составила 857 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 930 миллионов долларов США).

### 10. Кредиты и авансы клиентам

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Текущие кредиты и авансы	57 547	28 437
Договоры обратного «репо» с клиентами	1 640	1 152
Переоформленные кредиты и авансы	136	242
Просроченные кредиты и авансы	698	404
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, до вычета резерва</b>	<b>60 021</b>	<b>30 235</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 30)	(1 472)	(973)
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>58 549</b>	<b>29 262</b>

Отраженная в таблице выше сумма просроченных кредитов и авансов включает в себя просроченные части кредитов, погашение основной суммы или процентов по которым просрочено на один или более дней.

В таблице ниже кредиты и авансы клиентам разбиты по классам.

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
<b>Кредиты юридическим лицам</b>		
Проектное финансирование	3 657	2 088
Финансовая аренда	2 547	780
Финансирование текущей деятельности	39 924	19 596
Договоры обратного «репо»	1 484	1 152
Прочее	4 727	4 086
<b>Итого кредиты юридическим лицам</b>	<b>52 339</b>	<b>27 702</b>
<b>Кредиты физическим лицам</b>		
Ипотечные кредиты	3 661	952
Кредиты на покупку автомобиля	774	106
Договоры обратного «репо»	156	–
Потребительские кредиты и прочее	3 091	1 475
<b>Итого кредиты физическим лицам</b>	<b>7 682</b>	<b>2 533</b>
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 30)	(1 472)	(973)
<b>Итого кредиты и авансы клиентам</b>	<b>58 549</b>	<b>29 262</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

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

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

На 31 декабря 2007 года текущие кредиты включают дебиторскую задолженность по финансовому лизингу в сумме 1 926 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 469 миллионов долларов США), равную чистым инвестициям в лизинг.

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

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Валовые инвестиции в лизинг	2 679	661
За вычетом: незаработанного дохода по лизингу	(753)	(192)
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>1 926</b>	<b>469</b>
За вычетом: резерва под обесценение дебиторской задолженности по лизингу	(6)	(2)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>1 920</b>	<b>467</b>

На 31 декабря 2007 года Группа имела одного заемщика в транспортном секторе с совокупными чистыми инвестициями в лизинг в сумме 804 миллиона долларов США (на 31 декабря 2006 года: 296 миллионов долларов США), представляющий собой лизинг подвижного состава.

Ниже представлены будущие минимальные лизинговые платежи к получению Группой:

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
До 1 года	603	165
От 1 года до 5 лет	1 724	385
Более 5 лет	352	111
<b>Минимальные лизинговые платежи к получению</b>	<b>2 679</b>	<b>661</b>

Ниже представлены чистые инвестиции в лизинг:

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
До 1 года	432	118
От 1 года до 5 лет	1 236	271
Более 5 лет	252	78
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>1 920</b>	<b>467</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

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

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

	На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2006 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Финансы	12 020	20	5 049	17
Физические лица	7 682	13	2 533	8
Торговля и коммерция	7 142	12	4 790	16
Промышленное производство	5 316	9	4 067	13
Строительство	5 170	8	2 364	8
Нефтегазовая отрасль	3 778	6	1 507	5
Транспорт	2 992	5	1 288	4
Государственные органы власти	2 891	5	1 668	6
Энергетика	2 508	4	937	3
Металлургия	2 476	4	1 556	5
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	2 175	4	1 104	4
Угольная промышленность	1 712	3	705	2
Химическая промышленность	1 057	2	789	3
Авиастроение	756	1	243	1
Телекоммуникации и средства массовой информации	560	1	406	1
Прочее	1 786	3	1 229	4
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, до вычета резерва</b>	<b>60 021</b>	<b>100</b>	<b>30 235</b>	<b>100</b>

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

На 31 декабря 2007 года общая сумма кредитов, выданных Группой 10 крупнейшим группам взаимосвязанных заемщиков, составляет 12 565 миллионов долларов США, или 21% от общего кредитного портфеля до вычета резерва (на 31 декабря 2006 года: 5 342 миллиона долларов США, или 18%).

На 31 декабря 2007 и 2006 годов кредиты, выданные по договорам обратного «репо», не содержат значительной концентрации по отдельным клиентам.

На 31 декабря 2007 года Банк получил обеспечение в виде ценных бумаг по договорам обратного «репо», заключенным с клиентами, справедливая стоимость которого составила 2 076 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 1 216 миллионов долларов США).

Общая сумма заложенных кредитов составляет 1 333 миллиона долларов США. Данные кредиты предоставлены в качестве обеспечения средств, учтенных в составе Прочих заемных средств по статье «Прочие привлеченные средства» в составе обязательств.

В 2007 году сумма отраженного Группой начисленного процентного дохода по обесцененным кредитам составила 94 миллиона долларов США (на 31 декабря 2006 года: 101 миллион долларов США).

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

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

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Акции ЗАО «АПРОСА»	346	333
Прочие инвестиции в долевые инструменты	244	169
Облигации иностранных компаний и банков	120	162
Еврооблигации российских компаний и банков	65	85
Облигации иностранных государств	46	15
Облигации Министерства финансов Российской Федерации (ОВГВЗ)	24	30
Векселя российских компаний и банков	10	26
Российские муниципальные облигации	3	13
Еврооблигации Российской Федерации	–	55
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>858</b>	<b>888</b>

Акции ЗАО «Алроса» (10,63% уставного капитала) были приобретены во втором квартале 2006 года. Указанные акции не обращаются на рынке. Расчетная справедливая стоимость акций ЗАО «Алроса» на 31 декабря 2007 и 2006 годов представляет собой среднее из значений стоимости, рассчитанных с использованием сравнительного подхода, метода дисконтированных денежных потоков и еще одного метода, основанного на использовании дисконтированных денежных потоков. В рамках последнего метода была применена скидка за отсутствие контроля в размере 30% и скидка на низкую ликвидность в размере 20%. На 31 декабря 2007 года в составе собственных средств Группы была отражена нереализованная прибыль Группы по акциям ЗАО «Алроса» в размере 40 миллионов долларов США, за вычетом налогов, включая нереализованные положительные курсовые разницы, отраженные в составе собственных средств (на 31 декабря 2006 года: 20 миллионов долларов США). Изменение ставки дисконтирования на 100 базисных пунктов приведет к изменению справедливой стоимости акций ЗАО «Алроса» на 2 миллиона долларов США.

В течение 2007 года Группа отразила убыток в размере 46 миллионов долларов, связанный преимущественно с имеющимися у Группы инструментами, связанными с американским ипотечным рынком, и вызванный недавним спадом на глобальных кредитных рынках. Данная сумма покрывала свыше 80% от общего портфеля ценных бумаг, которые по состоянию на 31 декабря 2007 года были отнесены к категории обесцененных.

В результате приобретения ВТБ Банка (Франция) (бывшего БСЕН-Евробанка) в 2005 году Группа получила 19,8% от общего количества акций ОАО «Международный Московский Банк» («ММБ»), зарегистрированного в России. В 2006 году справедливая стоимость указанных акций увеличилась, составив 395 миллионов долларов США. Увеличение справедливой стоимости ценных бумаг было отражено в составе собственных средств без учета налогового эффекта ввиду налогового статуса БСЕН-Евробанка. Группа продала третьей стороне акции ММБ за 395 миллионов долларов США, перенесла реализованную прибыль в размере 249 миллионов долларов США из состава собственных средств в отчет о прибылях и убытках и отразив ее по статье «Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи». На 31 декабря 2006 года инвестиции в акции ММБ на сумму 20 миллионов долларов в составе прочих инвестиций в долевые инструменты представляли собой инвестиции в акции, приобретенные в рамках дополнительной эмиссии, завершённой в декабре 2006 года, которые были проданы в первом квартале 2007 года той же стороне в соответствии с соглашением, являющимся юридически обязывающим для сторон.

На 31 декабря 2005 года в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, были включены акции предприятия автомобильной промышленности ОАО «КамАЗ», справедливая стоимость которых составляла 132 миллиона долларов США. Данные акции были проданы в 2006 году за 135 миллионов долларов США. Реализованная прибыль в сумме 89 миллионов долларов США за вычетом налогов была перенесена из состава собственных средств в отчет о прибылях и убытках и отражена по статье «Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи».



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 12. Инвестиции в ассоциированные компании

	Страна регистрации	Сектор экономики	На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2006 г.	
			Сумма	Контроли- руемая доля участия	Сумма	Контроли- руемая доля участия
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	Россия	Банк	152	34,83%	116	34,07%
«Вьетнамско-российский совместный банк»	Вьетнам	Банк	15	49,00%	5	49,00%
«Ист-Вест Юнайтед Банк» С.А.	Люксембург	Банк	–	–	40	48,55%
«Халладейл ПЛС»	Великобритания	Недвижимость	–	–	26	23,00%
ООО «Страховая компания «ВТБ- Страхование»	Россия	Страхование	–	–	9	49,99%
ООО «Управляющая Компания ПСБ»	Россия	Финансы	–	–	4	24,98%
ООО «Межбанковский Торговый Дом»	Россия	Коммерция	–	50,00%	–	50,00%
<b>Итого инвестиции в ассоциированные компании</b>			<b>167</b>		<b>200</b>	

В марте 2007 года инвестиции в акции «Халладейл ПЛС», принадлежащие ВТБ через компанию «ВТБ Европа Стратегические Инвестиции», являющуюся дочерней компанией, полностью принадлежащей ВТБ Банк (Европа), были проданы третьей стороне за 44 миллиона долларов США. Группа отразила прибыль по данной сделке в размере 18 миллионов долларов США.

В июне 2007 года ВТБ и «АйТиСи Консалтантс» приобрели, соответственно, 0,02% и 49,99% ООО «Страховая компания «ВТБ-Страхование» (бывшее ООО «Страховая компания «ВТБ-РОСНО») за общую сумму 5 миллионов долларов США. Таким образом, на 30 июня 2007 года ВТБ-Страхование стало дочерней компанией ВТБ и было консолидировано (см. Примечание 39).

В ноябре 2006 года ВТБ учредил Вьетнамско-российский совместный банк (ассоциированную компанию). Доля участия ВТБ в данном банке составила 49%, вклад в уставный капитал – 5 миллионов долларов США. Во втором квартале 2007 года акционерный капитал Вьетнамско-российского совместного банка был увеличен. ВТБ вложил в капитал 9,8 миллиона долларов США, сохраняя 49% доли участия.

В декабре 2007 года ВТБ продал третьей стороне Ист-Вест Юнайтед Банк за 31 миллион евро.

В декабре 2007 года ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад» продал третьей стороне ООО «Управляющая Компания ПСБ» за 4 миллиона долларов США.

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных компаниях:

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Активы	2 524	2 648
Обязательства	2 109	2 187
Чистые активы	415	461
Выручка	290	310
Чистая прибыль	67	(12)

Неотраженная доля в убытках ассоциированных компаний за 2007 год и кумулятивно на 31 декабря 2007 года составила, соответственно, ноль и 20 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 3 миллиона долларов США и 28 миллионов долларов США, соответственно).

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 13. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами и компаниями и имеющие сроки погашения с августа 2010 года по декабрь 2011 года.

### 14. Прочие активы

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Авансы поставщикам лизингового оборудования	694	68
Права требования на строящиеся объекты в рамках инвестиционных договоров и связанные капитализированные затраты на отделку	269	169
Налоги к возмещению	245	105
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	181	141
Оборудование, приобретенное для последующей сдачи в лизинг	139	114
Расходы будущих периодов	94	44
Имущество в лизинге, предназначенное для усовершенствования и продажи	63	57
Суммы в расчетах	33	10
Драгоценные металлы	13	22
Дебиторская задолженность по премии опциона «пут»	6	29
Прочие активы	67	35
<b>Итого прочие активы</b>	<b>1 804</b>	<b>794</b>

На 31 декабря 2007 и 2006 года авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования, представляют собой авансы, выданные компанией «ВТБ-Лизинг».

На 31 декабря 2007 года права требования на строящиеся объекты в рамках инвестиционных договоров включали аванс в размере 251 миллион долларов США, выплаченный в рамках договора строительства (на 31 декабря 2006 года: 169 миллионов долларов США). По условиям указанного договора застройщик обязан построить офисное помещение в Московском международном деловом центре «Москва-Сити» и передать ВТБ право собственности на указанный объект после завершения строительства.

Движение по статьям резервов под обесценение прочих активов представлено в Примечании 30.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

**15. Основные средства**

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Здания	Оборудование	Незавершенное строительство	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>1 130</b>	<b>226</b>	<b>66</b>	<b>1 422</b>
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ ИЛИ ПЕРЕОЦЕНЕННАЯ СТОИМОСТЬ</b>				
<b>Остаток на 1 января 2007 г.</b>	<b>1 130</b>	<b>388</b>	<b>66</b>	<b>1 584</b>
Приобретение дочерних компаний	7	3	1	11
Выбытие дочерних компаний	(12)	(8)	–	(20)
Поступления	65	114	164	343
Перевод между категориями	91	29	(120)	–
Выбытие	(21)	(54)	(18)	(93)
Переоценка	330	–	–	330
Влияние пересчета валют	40	26	1	67
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 630</b>	<b>498</b>	<b>94</b>	<b>2 222</b>
<b>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</b>				
<b>Остаток на 1 января 2007 г.</b>	<b>–</b>	<b>162</b>	<b>–</b>	<b>162</b>
Выбытие дочерних компаний	–	(6)	–	(6)
Начисленная амортизация	31	77	–	108
Выбытие	(2)	(22)	–	(24)
Переоценка	(30)	–	–	(30)
Влияние пересчета валют	1	14	–	15
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>–</b>	<b>225</b>	<b>–</b>	<b>225</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 630</b>	<b>273</b>	<b>94</b>	<b>1 997</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>592</b>	<b>164</b>	<b>76</b>	<b>832</b>
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ ИЛИ ПЕРЕОЦЕНЕННАЯ СТОИМОСТЬ</b>				
<b>Остаток на 1 января 2006 г.</b>	<b>595</b>	<b>267</b>	<b>76</b>	<b>938</b>
Приобретение дочерних компаний	9	7	6	22
Выбытие дочерних компаний	(15)	(2)	(1)	(18)
Поступления	64	82	136	282
Перевод между категориями	118	32	(150)	–
Выбытие	(26)	(17)	(3)	(46)
Переоценка	360	–	–	360
Влияние пересчета валют	25	19	2	46
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>1 130</b>	<b>388</b>	<b>66</b>	<b>1 584</b>
<b>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ</b>				
<b>Остаток на 1 января 2006 г.</b>	<b>3</b>	<b>103</b>	<b>–</b>	<b>106</b>
Выбытие дочерних компаний	(1)	(1)	–	(2)
Начисленная амортизация	16	58	–	74
Выбытие	(3)	(6)	–	(9)
Переоценка	(19)	–	–	(19)
Влияние пересчета валют	4	8	–	12
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>–</b>	<b>162</b>	<b>–</b>	<b>162</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>1 130</b>	<b>226</b>	<b>66</b>	<b>1 422</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 15. Основные средства (продолжение)

В строке «Перевод между категориями» отражается перевод из состава незавершенного строительства в категорию «Здания» и «Оборудование» после завершения строительства и/или ввода в эксплуатацию объектов основных средств.

Здания, принадлежащие Группе, подлежат регулярной переоценке. Группа воспользовалась услугами независимого оценщика для определения справедливой стоимости зданий, находящихся в собственности Группы. Справедливая стоимость определялась исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Две последних по времени переоценки проводились по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов. Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости выглядели бы следующим образом:

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Первоначальная стоимость	850	679
Накопленная амортизация и обесценение	49	40
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>801</b>	<b>639</b>

Здания Банка были оценены независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2007, 2006, 2005 и 2000 годов. Оценка была выполнена независимыми оценщиками. Базой для оценки преимущественно являлась рыночная стоимость.

Переоценка стоимости принадлежащих Группе зданий по состоянию на 31 декабря 2007 года была выполнена независимым оценщиком. Базой для оценки преимущественно являлась рыночная стоимость. Чистый прирост стоимости от переоценки составил 360 миллионов долларов США (в том числе доля меньшинства в сумме 9 миллионов долларов США) и был отнесен на фонд переоценки зданий в составе собственных средств, за вычетом отложенного налога на прибыль в сумме 87 миллионов долларов США.

Переоценка стоимости принадлежащих Группе зданий по состоянию на 31 декабря 2006 года была выполнена независимым оценщиком. Базой для оценки преимущественно являлась рыночная стоимость. Прирост стоимости от переоценки составил 379 миллионов долларов США: часть прироста стоимости в сумме 6 миллионов долларов США была отнесена на прочие доходы в форме восстановления отрицательной переоценки зданий, отраженной в отчетности по результатам оценки, выполненной в 2005 году; 373 миллиона долларов США (в том числе доля меньшинства в сумме 11 миллионов долларов США) были отнесены на фонд переоценки зданий в составе собственных средств, за вычетом отложенного налога на прибыль в сумме 91 миллион долларов США.

### 16. Инвестиционная недвижимость

	2007 г.	2006 г.
<b>Инвестиционная недвижимость на 1 января</b>	<b>178</b>	<b>198</b>
Приобретение	19	–
Переоценка (Примечание 28)	16	52
Выбытие	(59)	(92)
Влияние пересчета валют	14	20
<b>Инвестиционная недвижимость на 31 декабря</b>	<b>168</b>	<b>178</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### **16. Инвестиционная недвижимость (продолжение)**

В 2007 году Группа провела переоценку всей принадлежащей ей инвестиционной недвижимости, увеличив ее справедливую стоимость на 16 миллионов долларов США. Оценка была выполнена независимым оценщиком. Базой для оценки преимущественно являлась рыночная стоимость.

В 2006 году Группа провела переоценку всей принадлежащей ей инвестиционной недвижимости, увеличив ее справедливую стоимость на 52 миллиона долларов США, включая 11 миллионов долларов США, признанных в качестве доходов от последующей реализации указанной недвижимости на общую сумму в размере 92 миллионов долларов США. Оценка была выполнена независимым оценщиком. Базой для оценки преимущественно являлась рыночная стоимость.

На 31 декабря 2007 года инвестиционная недвижимость включает здания и бизнес-центры, предназначенные для операционной аренды, стоимостью 6 миллионов долларов США, расположенные в Екатеринбурге и на Украине (на 31 декабря 2006 года: 60 миллионов долларов США с расположением в регионе Санкт-Петербурга, в Екатеринбурге и на Украине), логистический центр стоимостью 19 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: ноль), принадлежащий приобретенной дочерней компании Невский Проперти Управление Активами, а также земельные участки, приобретенные под застройку и с целью последующей перепродажи стоимостью 143 миллиона долларов США, расположенные в регионе Санкт-Петербурга и в Московской области (на 31 декабря 2006 года: 118 миллионов долларов США).

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

**17. Нематериальные активы**

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	Гудвил	Нематериальный актив в виде депозитов основных клиентов	Программное обеспечение	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>294</b>	<b>140</b>	<b>21</b>	<b>455</b>
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>				
Остаток на 1 января 2007 г.	308	174	41	523
Поступления	–	–	15	15
Приобретения в результате объединения компаний	5	17	2	24
Выбытие	–	–	(1)	(1)
Влияние пересчета валют	22	13	2	37
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>335</b>	<b>204</b>	<b>59</b>	<b>598</b>
<b>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ</b>				
Остаток на 1 января 2007 г.	14	34	20	68
Амортизационные отчисления	–	40	6	46
Выбытие	–	–	(1)	(1)
Влияние пересчета валют	1	1	3	5
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>15</b>	<b>75</b>	<b>28</b>	<b>118</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>320</b>	<b>129</b>	<b>31</b>	<b>480</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>270</b>	<b>154</b>	<b>27</b>	<b>451</b>
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>				
Остаток на 1 января 2006 г.	270	154	42	466
Поступления	–	–	8	8
Приобретения в результате объединения компаний	13	6	–	19
Выбытие	–	–	(10)	(10)
Влияние пересчета валют	25	14	1	40
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>308</b>	<b>174</b>	<b>41</b>	<b>523</b>
<b>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ</b>				
Остаток на 1 января 2006 г.	–	–	15	15
Амортизационные отчисления	–	34	5	39
Выбытие	–	–	(1)	(1)
Резерв под обесценение	14	–	–	14
Влияние пересчета валют	–	–	1	1
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>20</b>	<b>68</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>294</b>	<b>140</b>	<b>21</b>	<b>455</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

### 17. Нематериальные активы (продолжение)

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

	На 31 декабря 2007 г.			На 31 декабря 2006 г.		
	Балансовая стоимость гудвила	Балансовая стоимость нематериального актива в виде депозитов основных клиентов	Итого	Балансовая стоимость гудвила	Балансовая стоимость нематериального актива в виде депозитов основных клиентов	Итого
ЗАО «Банк ВТБ 24»	84	–	84	78	–	78
ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»	213	109	322	199	134	333
ЗАО «Банк ВТБ (Армения)»	5	–	5	4	–	4
ЗАО «Объединенная депозитарная компания»	3	16	19	–	–	–
ЗАО «ВТБ Управление активами»	2	–	2	–	–	–
ОАО «ВТБ Банк» (бывший АКБ «Мрия»), объединившийся с ЗАО «Внешторгбанк» (Украина)	13	4	17	13	6	19
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>320</b>	<b>129</b>	<b>449</b>	<b>294</b>	<b>140</b>	<b>434</b>

Руководство Банка считает, что ЗАО «Банк ВТБ 24» в целом представляет собой достаточный уровень в рамках Группы, на котором осуществляется мониторинг гудвила для целей управления, и, следовательно, его следует рассматривать как подразделение, генерирующее денежные потоки для целей тестирования на предмет обесценения. Возмещаемая стоимость данного подразделения, генерирующего денежные потоки, определялась путем расчета прогнозной стоимости от использования на основании бюджетных прогнозов денежных потоков до налогообложения (скорректированных с учетом амортизации) на четырехлетний период, утвержденных руководством. Для дисконтирования прогнозируемых денежных потоков применялась ставка в размере 10% (на 31 декабря 2006 года: 10%).

Ниже представлено описание основных ключевых допущений, использованных руководством при прогнозировании денежных потоков в целях проведения тестирования гудвила по ЗАО «Банк ВТБ 24» на предмет обесценения:

- Бюджетное значение процентной маржи – базисом для определения бюджетного значения процентной маржи является средняя процентная маржа за год, непосредственно предшествовавший году, на который составляется бюджет;
- Объем кредитно-депозитного рынка – базисом для определения объема рынка явились прогнозные данные, полученные в результате изучения розничного сегмента российского рынка;
- Резерв под обесценение кредитного портфеля – базисом для расчета резерва явились виды розничных кредитных продуктов и статистика убытков;
- Объем и стоимость финансирования – базисом для определения объема и стоимости финансирования явились заложенные в бизнес-плане требования, связанные с увеличением объема операций;
- Объем прочих операционных расходов и капитальных затрат – базисом для определения указанного объема являются потребности в расширении существующих и открытии новых офисов банка.

Возмещаемая стоимость ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад» (бывший ОАО «Промышленно-строительный банк») основана на рыночных котировках его акций по состоянию на 31 декабря 2007 года, которая составляла 2 311 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 1 665 миллионов долларов США).

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 17. Нематериальные активы (продолжение)

В 2006 году гудвил в сумме 14 миллионов долларов США, отнесенный на ЗАО «Алмаз-Пресс», был списан в связи с обесценением на основе оценки возмещаемой стоимости указанного подразделения, генерирующего денежные потоки, определенной путем расчета прогнозной стоимости от использования на основании бюджетных прогнозов денежных потоков до налогообложения на пятилетний период.

### 18. Средства банков

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Срочные кредиты и депозиты	9 546	3 080
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» банков	3 224	1 931
Договоры «репо» с банками	2 024	2 576
<b>Итого средства банков</b>	<b>14 794</b>	<b>7 587</b>

Финансовые активы, предоставленные в качестве залога по договорам «репо», представляют собой финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, общая справедливая стоимость которых составляет 2 048 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 2 771 миллион долларов США) (см. Примечание 8).

На 31 декабря 2006 года Группа имеет и намеревается реализовать юридическое право зачета депозита в сумме 260 миллионов евро, размещенного в одном из европейских банков, против суммы задолженности указанному банку по договорам «репо». Соответственно, данное финансовое обязательство было отражено за вычетом соответствующего актива.

### 19. Средства клиентов

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
<b>Государственные органы власти</b>		
Текущие/расчетные счета	933	257
Срочные депозиты	2 011	1 281
<b>Прочие юридические лица</b>		
Текущие/расчетные счета	8 701	6 115
Срочные депозиты	14 769	5 000
<b>Физические лица</b>		
Текущие/расчетные счета	2 974	1 777
Срочные депозиты	7 709	5 549
<b>Договоры «репо»</b>	<b>1</b>	<b>9</b>
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>37 098</b>	<b>19 988</b>



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 19. Средства клиентов (продолжение)

На 31 декабря 2007 года средства клиентов включают:

- депозиты с ограниченным правом использования в сумме 21 миллион долларов США (на 31 декабря 2006 года: 10 миллионов долларов США) – связанные с данными депозитами средства были размещены Группой на счетах эскроу (см. Примечание 6).
- депозиты в сумме 385 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 130 миллионов долларов США), принятые в качестве покрытия по безотзывным обязательствам Группы по импортным аккредитивам и гарантиям (см. Примечание 34).

На 31 декабря 2007 года договоры «репо» в размере 1 миллиона долларов США (на 31 декабря 2006 года: 9 миллионов долларов США) представляют собой суммы задолженности перед юридическими лицами по договорам «репо». Ценные бумаги, предоставленные в качестве залога по договорам «репо», представляют собой финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, справедливая стоимость которых составляет 1 миллион долларов США (на 31 декабря 2006 года: 9 миллионов долларов США) (см. Примечание 8).

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

	На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2006 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	10 683	29	7 326	37
Энергетика	6 417	17	350	2
Финансы	4 079	11	2 943	15
Металлургия	3 103	9	1 198	6
Государственные органы власти	2 944	8	1 538	8
Торговля и коммерция	1 929	5	1 429	7
Строительство	1 520	4	859	4
Промышленное производство	1 323	4	903	5
Нефтегазовая отрасль	1 259	3	827	4
Телекоммуникации и средства массовой информации	835	2	185	1
Химическая промышленность	484	1	261	1
Транспорт	412	1	420	2
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	372	1	374	2
Авиастроение	348	1	241	1
Угольная промышленность	103	–	274	1
Прочее	1 287	4	860	4
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>37 098</b>	<b>100</b>	<b>19 988</b>	<b>100</b>

### 20. Прочие заемные средства

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Синдицированные кредиты	2 489	2 864
Прочие привлеченные средства	2 687	1 604
<b>Итого прочие заемные средства</b>	<b>5 176</b>	<b>4 468</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 20. Прочие заемные средства (продолжение)

В состав прочих привлеченных средств включены средства, заимствованные Группой у других банков (преимущественно из стран ОЭСР) в рамках невозобновляемых кредитных линий, а также средства, заимствованные у центральных банков.

В марте 2007 года ВТБ Банк (Австрия) АГ получил два синдицированных кредита по 50 миллионов долларов США каждый со сроком погашения в феврале 2010 года по плавающей ставке процента ЛИБОР плюс 0,35%. В мае 2007 года ВТБ Банк (Австрия) АГ получил синдицированный кредит на сумму 180 миллионов долларов США со сроком погашения в феврале 2010 года по плавающей ставке процента ЛИБОР плюс 0,35%.

В январе 2007 года ВТБ Банк (Европа) полностью погасил синдицированный кредит в сумме 140 миллионов долларов США. В феврале 2007 года ВТБ полностью погасил синдицированный кредит в сумме 300 миллионов долларов США. В первом квартале 2007 года ВТБ Банк (Франция) полностью погасил синдицированный кредит в сумме 150 миллионов долларов США.

### 21. Выпущенные долговые ценные бумаги

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Облигации	14 394	9 341
Векселя	2 082	1 877
Депозитные сертификаты	13	106
Долговые обязательства	–	241
<b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>16 489</b>	<b>11 565</b>

На 31 декабря 2007 года выпущенные векселя представлены дисконтными и процентными векселями, в основном номинированными в российских рублях и имеющими срок погашения до востребования и в течение периода до июня 2015 года (на 31 декабря 2006 года: до востребования и в течение периода до июня 2015 года).

В феврале 2006 года ВТБ выпустил девятый транш еврооблигаций на сумму 500 миллионов евро (или 596 миллионов долларов США) в рамках Программы выпуска среднесрочных заемных финансовых инструментов с номиналом в евро по фиксированной ставке в размере 4,25% годовых. Срок погашения указанных облигаций наступает через 10 лет (в феврале 2016 года). Облигации могут быть досрочно предъявлены держателями в феврале 2011 года (5-летний опцион «пут»).

В апреле 2006 года ВТБ выпустил еврооблигации с номиналом в российских рублях, номинальной стоимостью 10 миллиардов рублей (или 361 миллион долларов США) по фиксированной ставке 7% годовых. Срок погашения облигаций наступает через 3 года.

В июле 2006 года ВТБ выпустил шестой транш облигаций на сумму 15 миллиардов российских рублей (или 555 миллионов долларов США) по фиксированной ставке 6,5% годовых со сроком погашения в июле 2016 года. Указанные облигации имеют срок погашения через 10 лет (в июле 2016 года) и встроенный годовой опцион «пут».

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

---

### **21. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

В июле 2006 года ВТБ через структуру специального назначения выпустил облигации с ипотечным покрытием на сумму 88,3 миллиона долларов США. Облигации выпущены по плавающей процентной ставке с привязкой к ЛИБОР, срок погашения по ним наступает в мае 2034 года. Ценные бумаги обеспечены кредитным портфелем, включающим в себя 1 696 ипотечных кредитов, выданных физическим лицам под залог жилой недвижимости, расположенной в Москве и Санкт-Петербурге. Поскольку ВТБ сохранил за собой все риски и выгоды от указанной эмиссии, данные ипотечные кредиты не были сняты с учета. Передачи рисков не произошло вследствие предоставления субординированного кредита структуре специального назначения и покупки облигаций класса «С» с ипотечным покрытием, в результате чего было обеспечено покрытие практически всех кредитных рисков. На 31 декабря 2007 года балансовая стоимость ипотечных кредитов составляет 56 миллионов долларов США.

В октябре 2006 года «Московский Народный Банк» (переименован в ВТБ Банк (Европа)) осуществил выпуск пятого транша еврооблигаций на сумму 500 миллионов долларов США по плавающей процентной ставке ЛИБОР плюс 0,80% со сроком погашения в октябре 2009 года.

В ноябре 2006 года ВТБ осуществил выпуск десятого транша еврооблигаций на сумму 1 750 миллионов долларов США по плавающей процентной ставке ЛИБОР плюс 0,60% со сроком погашения в августе 2008 года.

В декабре 2006 года ВТБ 24 выпустил еврооблигации на сумму 500 миллионов долларов США по плавающей процентной ставке ЛИБОР плюс 0,82% со сроком погашения в декабре 2009 года.

В марте 2007 года ВТБ выпустил еврооблигации на сумму 1 000 миллионов евро (или 1 317 миллионов долларов США) с плавающей процентной ставкой в размере ЕВРИБОР плюс 0,6% и сроком погашения в марте 2009 года.

В марте 2007 года ВТБ выпустил еврооблигации на сумму 300 миллионов фунтов стерлингов (или 577 миллионов долларов США) с фиксированной процентной ставкой в размере 6,332% и сроком погашения в марте 2010 года.

В апреле 2007 года ВТБ Банк (Европа) выпустил облигации на сумму 500 миллионов долларов США к погашению в апреле 2009 года с плавающей ставкой в размере ЛИБОР плюс 0,625%.

В июле 2007 года ВТБ погасил на сумму 300 миллионов долларов США третий транш еврооблигаций, выпущенных им в рамках Программы выпуска среднесрочных еврооблигаций («Программа EMTN») на общую сумму в 10 миллиардов долларов США.

В сентябре 2007 года ВТБ погасил восьмой транш еврооблигаций номинальной стоимостью 1 000 миллионов долларов США.

В октябре 2007 года ВТБ разместил выпуск еврооблигаций на сумму 1 200 миллионов долларов США с фиксированной ставкой 6,609% (срок погашения – 2012 год) и еще один транш еврооблигаций на сумму 800 миллионов долларов США с плавающей купонной ставкой ЛИБОР плюс 1,7% (срок погашения – 2009 год).

В рамках Программы EMTN на сумму 20 миллиардов долларов США в декабре 2007 года ВТБ выпустил облигации на сумму 30 миллиардов рублей (или 1 234 миллиона долларов США) и с купонной ставкой 7,25% и сроком погашения в декабре 2008 года.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 22. Субординированная задолженность

4 февраля 2005 года компания ВТБ Капитал С.А., расположенная в Люксембурге структура специального назначения Группы, используемая для эмиссии еврооблигаций, выпустила еврооблигации на сумму 750 миллионов долларов США (с опционом «колл» для досрочного погашения по истечении пятилетнего периода с указанной даты) со сроком погашения в феврале 2015 года. Поступления от эмиссии еврооблигаций использовались для финансирования субординированного кредита для ВТБ. На еврооблигации начисляются проценты по ставке 6,315% годовых, выплачиваемые каждые полгода, с повышением процентной ставки в 2010 году. На 31 декабря 2007 года балансовая стоимость субординированной задолженности составляла 768 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 766 миллионов долларов США). Руководство предполагает погашение данной задолженности в 2010 году до повышения процентной ставки.

29 сентября 2005 года ОАО «Промышленно-строительный банк» (позднее переименованный в ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад») выпустил субординированные еврооблигации на сумму 400 миллионов долларов США к погашению в сентябре 2015 года с опционом «колл», предусматривающим возможность их досрочного погашения 1 октября 2010 года по номиналу. На еврооблигации начисляются проценты по ставке 6,2% годовых, выплачиваемые каждые полгода, с повышением процентной ставки в 2010 году. Данная сделка была структурирована как эмиссия долговых финансовых инструментов компанией Ор-ПСБ С.А. (Люксембург) для целей финансирования субординированного кредита для Банка. На 31 декабря 2007 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составила 388 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 389 миллионов долларов США).

После деконсолидации ООО «Межбанковский Торговый Дом» Группа отразила субординированный кредит, который был привлечен ЗАО «ВТБ 24» в октябре 2000 года. Срок погашения по кредиту наступает в октябре 2015 года, процентная ставка по нему составляет 6,0% годовых. На 31 декабря 2007 года балансовая стоимость данной субординированной задолженности составила 15 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 14 миллионов долларов США).

### 23. Прочие обязательства

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – предназначенные для торговли (отрицательная справедливая стоимость производных инструментов (Примечание 34))	421	51
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (отрицательная справедливая стоимость производных инструментов (Примечание 34))	3	–
Доли меньшинства в консолидированных паевых инвестиционных фондах	123	–
Задолженность по расчетам с персоналом	118	68
Кредиторская задолженность и предоплаты полученные	112	99
Обязательства по уплате налогов	93	80
Средства в расчетах	75	34
Авансы, полученные от лизингополучателей	74	50
Обязательства в рамках пенсионных планов	59	51
Доходы будущих периодов	40	19
Резервы страховых платежей	29	7
Первоначальное признание обязательств кредитного характера	14	–
Дивиденды к выплате	7	7
Резервы под обязательства кредитного характера	2	3
Прочие обязательства	61	40

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

**Итого прочие обязательства** **1 231** **509**

### 23. Прочие обязательства (продолжение)

Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (отрицательная справедливая стоимость производных инструментов), связаны с долевыми ценными бумагами, отраженными по строке «Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в размере 384 миллионов долларов США (Примечание 7).

### 24. Уставный капитал и резервы

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Банка включает:

	На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2006 г.	
	Количество акций	Номинальная стоимость	Количество акций	Номинальная стоимость
Обыкновенные акции	6 724 138 509 019	3 084	5 211 112 400 000	2 500
<b>Итого уставный капитал</b>	<b>6 724 138 509 019</b>	<b>3 084</b>	<b>5 211 112 400 000</b>	<b>2 500</b>

Взносы в уставный капитал Банка были первоначально сделаны в рублях, иностранной валюте и золотых слитках. Все акции имеют одинаковую номинальную стоимость и предоставляют право одного голоса. До декабря 2006 года все акции имели номинальную 1 тысяча рублей за акцию. В декабре 2006 года ЦБ РФ зарегистрировал дробление акций (1 акция была раздроблена на 100 000 акций) и изменение номинальной стоимости акции с 1 тысячи рублей до 0,01 рубля. На 31 декабря 2007 года Банк также имеет 5 000 000 000 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 рубля за акцию (на 31 декабря 2006 года: 2 611 200 000 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций), которые пока не выпущены.

В мае 2007 года ВТБ завершил первичное публичное размещение (IPO) своих акций среди российских и иностранных инвесторов. 24 мая 2007 года Центральный банк Российской Федерации зарегистрировал дополнительную эмиссию 1 513 026 109 019 обыкновенных акций ВТБ (22,5% от количества акций ВТБ после данного увеличения) номинальной стоимостью 0,01 рубля каждая. Из всего объема акций количество акций, размещенных в форме ГДР, составило 983 387 340 000 штук. Каждая ГДР представляет собой эквивалент 2 000 акций. Акции предлагались по цене 0,136 рубля (0,00528 доллара США) за одну акцию. Выпущенные акции свободно обращаются на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и на площадках Российской торговой системы (РТС), а глобальные депозитарные расписки (ГДР) свободно обращаются на Лондонской фондовой бирже (ЛФБ). Общая сумма поступлений от IPO составила 7 977 миллионов долларов США. В связи с IPO Банк понес целевые расходы в размере 114 миллионов долларов США, за вычетом налогов, которые были отнесены непосредственно на собственные средства как снижение эмиссионного дохода. В результате этого чистое увеличение собственных средств, связанное с процессом IPO, составило 7 863 миллиона долларов США, за вычетом расходов по сделке и за вычетом налогов.

Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков включает резервы для учета как изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся для продажи, так и эффективной части нереализованных прибылей и убытков от инструментов хеджирования денежных потоков.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов эмиссионный доход составил 8 792 миллиона долларов США и 1 513 миллионов долларов США, соответственно.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов фонды (резервы) включали в себя как подлежащие, так и не подлежащие распределению статьи.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

### 24. Уставный капитал и резервы (продолжение)

В 2006 году движение по статьям выпущенных акций и собственных акций, выкупленных у акционеров, не происходило. В 2007 году Банк выпустил дополнительно 1 513 026 109 019 акций (см. параграф выше). В течение 2007 года 3 617 914 376 собственных акций Банка были приобретены дочерними компаниями Банка и были отражены в составе собственных средств отдельной строкой «Собственные акции, выкупленные у акционеров». В результате, по состоянию на 31 декабря 2007 года количество находящихся в обращении акций составило 6 720 520 594 643 штуки (на 31 декабря 2006 года: 5 211 112 400 000 штук).

### 25. Процентные доходы и расходы

	2007 г.	2006 г.
<b>Процентные доходы</b>		
<b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>493</b>	<b>382</b>
Кредиты и авансы клиентам	4 314	2 872
Средства в банках	503	306
Ценные бумаги	77	46
<b>Финансовые активы, не переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>4 894</b>	<b>3 224</b>
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>5 387</b>	<b>3 606</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Средства клиентов	(1 260)	(740)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(788)	(517)
Средства банков и прочие заемные средства	(707)	(561)
Субординированная задолженность	(76)	(74)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(2 831)</b>	<b>(1 892)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>2 556</b>	<b>1 714</b>

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

	2007 г.	2006 г.
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми финансовыми инструментами	231	196
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, отнесенными в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(93)	22
<b>Итого доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>138</b>	<b>218</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

**27. Комиссионные доходы и расходы**

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Комиссия по расчетным операциям	311	202
Комиссия по кассовым операциям	107	75
Комиссия по выданным гарантиям	66	61
Плата за выбор депозитария	57	–
Комиссия по операциям с ценными бумагами	41	35
Прочее	55	28
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>637</b>	<b>401</b>
Комиссия по расчетным операциям	(38)	(24)
Комиссия по кассовым операциям	(17)	(9)
Комиссия по гарантиям	(6)	(3)
Комиссия за организацию финансирования	(3)	(1)
Прочее	(16)	(13)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(80)</b>	<b>(50)</b>
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>557</b>	<b>351</b>

**28. Прочие операционные доходы**

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Дивиденды полученные	38	44
Доходы от операционной аренды	18	9
Штрафы и пени полученные	16	6
Переоценка инвестиционной недвижимости (Примечание 16)	16	52
Доходы от выбытия имущества	4	3
Восстановление прочих резервов (Примечание 30)	2	–
Восстановление ранее отраженной отрицательной переоценки зданий (Примечание 15)	–	6
Прочее	29	37
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>123</b>	<b>157</b>

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

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Расходы на содержание персонала	867	606
Расходы в рамках пенсионного плана с установленными взносами	93	66
Амортизация и прочие расходы, связанные с содержанием основных средств	238	171
Расходы на рекламу	128	74
Налоги, за исключением налога на прибыль	123	70
Лизинговые и арендные платежи	113	80
Профессиональные услуги	68	39
Платежи в рамках системы страхования вкладов	54	41
Расходы на почтовые услуги и связь	47	27
Расходы на охрану	41	32
Амортизация нематериального актива в виде депозитов основных клиентов	40	34
Благотворительность	25	18
Страхование	8	6
Обесценение и амортизация нематериальных активов, за исключением нематериального актива в виде депозитов основных клиентов	6	19
Транспортные расходы	7	11
Прочее	90	76
<b>Итого расходы на содержание персонала и административные расходы</b>	<b>1 948</b>	<b>1 370</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 30. Резерв под обесценение и прочие резервы

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение средств в банках по классам за 2007 и 2006 годы:

	Россия	ОЭСР	Прочее	Итого
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	–	–	7	7
Влияние пересчета валют	–	–	1	1
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	–	–	8	8
Создание резерва под обесценение кредитного портфеля в течение периода	2	1	2	5
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	2	1	10	13

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение кредитов и авансов юридическим лицам по классам за 2007 и 2006 годы:

	Проектное финанси- рование	Финансовая аренда	Финансиро- вание текущей деятель- ности	Договоры обратного «репо» с юридически- ми лицами	Прочее	Итого
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	30	5	530	–	18	583
Создание резерва под обесценение кредитного портфеля в течение периода	41	–	270	1	79	391
Списания	–	–	(13)	–	–	(13)
Влияние пересчета валют	1	–	8	–	1	10
Выбытие дочерних компаний (Примечания 39, 40)	–	–	(74)	–	–	(74)
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	72	5	721	1	98	897
Создание резерва под обесценение кредитного портфеля в течение периода	28	22	313	–	18	381
Списания	–	–	(14)	–	(7)	(21)
Восстановление сумм, списанных в течение предыдущего периода	–	–	3	–	–	3
Влияние пересчета валют	1	–	15	–	1	17
Выбытие дочерних компаний (Примечания 39, 40)	–	–	(9)	–	–	(9)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	101	27	1 029	1	110	1 268

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение кредитов и авансов физическим лицам по классам:

	Ипотечные кредиты	Кредиты на покупку автомобиля	Договоры обратного «репо» с физически- ми лицами	Потребительские кредиты и прочее	Итого
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	1	–	–	24	25
Создание резерва под обесценение кредитного портфеля в течение периода	24	3	–	24	51
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	25	3	–	48	76
Создание резерва под обесценение кредитного портфеля в течение периода	(12)	18	–	134	140
Списания	–	–	–	(14)	(14)
Влияние пересчета валют	–	–	–	2	2
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	13	21	–	170	204



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 30. Резерв под обесценение и прочие резервы (продолжение)

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение прочих активов и прочих резервов:

	Прочие активы	Обязательства кредитного характера	Итого
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	–	–	–
(Восстановление) создание резерва под обесценение в течение периода	(3)	3	–
Восстановление сумм, списанных в течение предыдущих периодов	3	–	3
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	–	3	3
Восстановление резерва под обесценение в течение периода	–	(2)	(2)
Списания	(2)	–	(2)
Восстановление сумм, списанных в течение предыдущих периодов	2	–	2
Влияние пересчета валют	–	1	1
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	–	2	2

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы под иски, гарантии и обязательства кредитного характера отражаются в составе обязательств. В соответствии с российским законодательством кредиты могут списываться только с одобрения Наблюдательного совета и в некоторых случаях при наличии решения суда.

### 31. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	2007 г.	2006 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	487	366
Движение в отложенном налогообложении, связанное с возникновением и уменьшением временных разниц	(182)	(134)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>305</b>	<b>232</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24%. В 2007 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от нуля до 40% (2006 г.: от нуля до 41%).

	2007 г.	2006 г.
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>1 819</b>	<b>1 404</b>
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей официальной ставке по каждой компании Группы	468	309
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	46	28
- Необлагаемые доходы	(20)	(44)
- Воздействие изменения ставки налогообложения	3	–
- Прибыль, облагаемая налогом по другим ставкам	(23)	(25)
- Прочие постоянные разницы	(1)	10
- Использование налоговых убытков прошлых лет	(16)	(16)
- Курсовые разницы	(125)	(10)
- Изменение непризнанных отложенных налогов	(13)	14
- Отражение не учтенных ранее налоговых убытков	(5)	(22)
- Прочее	(9)	(12)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>305</b>	<b>232</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов (продолжение)**

(в миллионах долларов США)

**31. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)**

Различия между МСФО и требованиями налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставкам от 10% до 40% (2006 г.: от 4,25% до 41%). Банк и его дочерние компании не имеют право производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании.

	Возникновение и уменьшение временных разниц				Возникновение и уменьшение временных разниц				
	2005 г.	В отчете о прибылях и убытках	Непосредственно в составе собственных средств	Влияние объединения компаний (Примечание 39)	2006 г.	В отчете о прибылях и убытках	Непосредственно в составе собственных средств	Влияние объединения компаний (Примечание 39)	2007 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>									
Резерв под обесценение и резервы на прочие убытки	39	73	–	(12)	100	55	–	–	155
Налоговые убытки к переносу	79	(16)	3	–	66	12	–	–	78
Ранее непризнанные налоговые убытки, признанные на данный момент	16	22	–	–	38	5	–	–	43
Начисленные расходы	18	17	–	–	35	84	–	–	119
Прочее	22	15	–	–	37	(7)	4	–	34
Отложенные налоговые активы	174	111	3	(12)	276	149	4	–	429
Непризнанные отложенные налоговые активы	(12)	(14)	–	12	(14)	13	–	–	(1)
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>162</b>	<b>97</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>262</b>	<b>162</b>	<b>4</b>	<b>–</b>	<b>428</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>									
Оценка ценных бумаг по справедливой стоимости	(78)	62	(16)	–	(32)	4	16	–	(12)
Основные средства	(94)	(9)	(91)	6	(188)	13	(87)	–	(262)
Нематериальные активы	(37)	7	(3)	–	(33)	4	–	–	(29)
Чистые инвестиции в лизинг	–	(4)	–	–	(4)	(26)	–	–	(30)
Оценка авансов клиентов	–	(6)	–	–	(6)	1	–	–	(5)
Прочее	(33)	(13)	–	15	(31)	24	(19)	2	(24)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(242)</b>	<b>37</b>	<b>(110)</b>	<b>21</b>	<b>(294)</b>	<b>20</b>	<b>(90)</b>	<b>2</b>	<b>(362)</b>
<b>Отложенный налоговый актив, чистая сумма</b>	<b>82</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>93</b>	<b>147</b>	<b>(25)</b>	<b>–</b>	<b>215</b>
<b>Отложенное налоговое обязательство, чистая сумма</b>	<b>(162)</b>	<b>126</b>	<b>(110)</b>	<b>21</b>	<b>(125)</b>	<b>35</b>	<b>(61)</b>	<b>2</b>	<b>(149)</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

### 31. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

На 31 декабря 2007 года, ВТБ Банк (Австрия) и ВТБ Банк (Германия) имели неиспользованные налоговые убытки в сумме 363 миллиона долларов США (2006 г.: 398 миллионов долларов США), по которым не признавались отложенные налоговые активы из-за неопределенности в отношении возможности указанных банков получить налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования данных неиспользованных налоговых убытков. Срок использования убытков ВТБ Банка (Австрия) не истекает.

В 2006 году Группа планировала реорганизовать ВТБ Банк (Германия) в филиал ВТБ Банка (Европа). В результате этого не был признан отложенный налоговый актив ВТБ Банка (Германия) в сумме 12 миллионов долларов США. В 2007 году ввиду изменения планов по реструктуризации ВТБ Банк (Германия) будет иметь налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования неиспользованных налоговых убытков. Срок использования указанных убытков не истекает, и налоговый актив в сумме 12 миллионов долларов США был признан.

Для целей налогообложения в 2007 году ВТБ Банк (Европа) имел налоговый убыток в размере 71 миллион долларов США, что привело к отражению отложенных налоговых активов в сумме 16 миллионов долларов США. В 2006 году налоговых убытков понесено не было.

В 2007 и 2006 годах Банк имел существенный объем прибыли, не облагаемой налогом, в основном связанной с положительными курсовыми разницеми, возникающими в результате использования доллара США в качестве функциональной валюты Банка. Это способствовало снижению эффективной налоговой ставки.

На 31 декабря 2007 года общая сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, в отношении которых не признавалось отложенное налоговое обязательство, составляла 232 миллиона долларов США (на 31 декабря 2006 г.: 205 миллионов долларов США).

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

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

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

	2007 г.	2006 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнского банка <i>(в миллионах долларов США)</i>	1 480	1 137
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (после ретроспективной корректировки по результатам дробления 1 акции на 100 000 акций в 2006 году) в обращении	6 128 966 714 489	5 211 112 400 000
<b>Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения (в долларах США на одну акцию)</b>	<b>0,000241</b>	<b>0,000218</b>
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения – непрерывная деятельность (в долларах США на одну акцию)	0,000241	0,000217
Прибыль на акцию: базовая и с учетом разводнения – прекращенная деятельность (в долларах США на одну акцию)	0,000000	0,000001

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

### 33. Дивиденды

ВТБ не имеет формализованной корпоративной политики в отношении уплаты дивидендов. Решение об объявлении и выплате суммы дивидендов принимается на ежегодном собрании акционеров на основе чистой прибыли ВТБ за предыдущий финансовый год, определенной в соответствии с Российскими правилами бухгалтерского учета для неконсолидированной отчетности. 29 июня 2006 года собрание акционеров ВТБ утвердило дивиденды за 2005 год в сумме 1,7 миллиарда рублей (63 миллиона долларов США по курсу 27,0611 рубля за 1,00 доллар США), которые были выплачены 25 августа 2006 года (0,00033 рубля на одну акцию или 0,00012 доллара США на одну акцию). 20 июня 2007 года ежегодное собрание акционеров ВТБ утвердило дивиденды за 2006 год в размере 3,4 миллиарда рублей (133 миллиона долларов США по курсу 25,9268 рубля за 1,00 доллар США) (0,00066 рубля на одну акцию или 0,00026 доллара США на одну акцию), которые были выплачены 14 августа 2007 года.

30 июня 2006 года собрание акционеров ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад» утвердило дивиденды за 2005 год в сумме 126 миллионов рублей (4,7 миллиона долларов США по курсу 27,0789 рубля за 1,00 доллар США), которые были выплачены 19 июля 2006 года, что привело к снижению доли меньшинства на 1 миллион долларов США.

29 июня 2007 года ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад» объявил дивиденды за 2006 год в сумме 176 миллионов рублей (6,8 миллиона долларов США по курсу 25,8162 рубля за 1,00 доллар США), что привело к снижению доли меньшинства на 2 миллиона долларов США. Дивиденды были выплачены 6 августа 2007 года.

В мае 2007 года ВТБ Банк (Германия) АГ объявил и выплатил дивиденды за 2006 год в сумме 7,8 миллиона евро (10,5 миллиона долларов США по курсу 0,7405 евро за 1,00 доллар США), что привело к снижению доли меньшинства в ВТБ Банк (Германия) АГ на 0,4 миллиона долларов США.

### 34. Условные, договорные обязательства и производные финансовые инструменты

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенному оттоку ресурсов, и, соответственно, не сформировало резерв в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении возможных разбирательств.

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

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

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

**Обязательства кредитного характера (продолжение).** Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных финансовых инструментов без предоставления заемщику средств.

Непогашенные обязательства кредитного характера составляли:

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Гарантии выданные	7 056	3 164
Неиспользованные кредитные линии	7 054	3 944
Импортные аккредитивы	1 930	999
Обязательства по предоставлению кредитов	4 304	1 814
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	(2)	(3)
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>	<b>20 342</b>	<b>9 918</b>

Банк также получал экспортные аккредитивы для последующего выставления их для конкретных клиентов. Общая сумма полученных аккредитивов по состоянию на 31 декабря 2007 года составила 2 630 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 2 120 миллионов долларов США). Обязательства по импортным аккредитивам и гарантиям обеспечены депозитами клиентов Банка в размере 385 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 130 миллионов долларов США).

На 31 декабря 2007 года у Группы имелись гарантии, выданные в качестве дополнительного залогового обеспечения в рамках сделки между третьими сторонами, в размере 2 724 миллионов долларов США (39% от всех выданных гарантий), в соответствии с которыми кредитный риск полностью обеспечивается акциями ведущей российской нефтегазовой компании.

На 31 декабря 2007 года у Группы имелись гарантии, выданные связанной стороне (русской компании), в размере 684 миллионов долларов США (10% от всех выданных гарантий). На 31 декабря 2006 года у Группы имелись гарантии, выданные связанной стороне (русской компании), в размере 806 миллионов долларов США (25% от всех выданных гарантий).

Изменения резерва по обязательствам кредитного характера раскрыты в Примечании 30.

**Обязательства по операционной аренде.** Ниже представлены обязательства Группы по договорам операционной аренды (преимущественно аренды помещений) по состоянию на 31 декабря:

Остаточные договорные сроки	2007 г.	2006 г.
До 1 года	58	35
От 1 года до 5 лет	183	77
Более 5 лет	338	84
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<b>579</b>	<b>196</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**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 некоторыми финансовыми инструментами представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость 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 в портфеле, 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. В данную таблицу включены общие суммы по сделкам до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по видам финансовых инструментов, а также контракты с датой валютирования после 31 декабря 2007 года. Эти сделки были в основном заключены в декабре 2007 года, и расчеты по ним были досрочно завершены в начале января 2008 года.

Приведенная ниже таблица включает контракты на 31 декабря 2007 года:

	Контрактная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость
<b>Форвардные и фьючерсные контракты</b>			
- продажа иностранной валюты	14 530	(35)	214
- покупка иностранной валюты	6 346	(110)	28
- обмен иностранной валюты	2 255	(16)	16
- продажа драгоценных металлов	715	-	41
- продажа ценных бумаг	1 438	(118)	20
- покупка ценных бумаг	434	(7)	26
- продажа соглашений о будущей процентной ставке и фьючерсов о будущей процентной ставке	214	-	1
- покупка соглашений о будущей процентной ставке и фьючерсов о будущей процентной ставке	222	(1)	-
<b>Операции «своп»</b>			
- продажа иностранной валюты	88	-	-
- покупка иностранной валюты	495	(2)	3
- обмен иностранной валюты	826	(34)	1
- продажа кредитных свопов	431	(11)	-
- покупка кредитных свопов	978	(14)	-
- процентные свопы	3 020	(23)	127
- продажа драгоценных металлов	12	-	-
- покупка драгоценных металлов	63	-	9
- свопы на акции	44	-	1
<b>Опционы на драгоценные металлы</b>			
- покупка опционов «колл» на драгоценные металлы	13	-	1
<b>Опционы на иностранную валюту</b>			
- продажа опционов «пут» на иностранную валюту	479	(26)	-
- покупка опционов «пут» на иностранную валюту	499	-	30
- продажа опционов «колл» на иностранную валюту	440	(6)	-
- покупка опционов «колл» на иностранную валюту	357	-	3
<b>Опционы на ценные бумаги</b>			
- продажа опционов «пут» на ценные бумаги	570	(21)	-
- покупка опционов «пут» на ценные бумаги	306	-	3
- покупка опционов «колл» на ценные бумаги	614	-	36
<b>Итого</b>	<b>35 389</b>	<b>(424)</b>	<b>560</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Производные финансовые инструменты (продолжение).** Приведенная ниже таблица включает контракты на 31 декабря 2006 года:

	Контрактная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость
<b>Форвардные и фьючерсные контракты</b>			
- продажа иностранной валюты	1 949	(2)	23
- покупка иностранной валюты	934	(10)	4
- обмен иностранной валюты	337	(15)	1
- продажа драгоценных металлов	166	–	2
- продажа ценных бумаг	6	–	–
- покупка ценных бумаг	100	–	23
<b>Операции «своп»</b>			
- продажа иностранной валюты	175	–	1
- покупка иностранной валюты	234	–	5
- обмен иностранной валюты	1 297	(12)	2
- продажа кредитных свопов	612	–	–
- покупка кредитных свопов	29	–	–
- процентные свопы	297	(4)	–
<b>Опционы на драгоценные металлы</b>			
- покупка опционов «пут» на драгоценные металлы	9	–	–
- покупка опционов «колл» на драгоценные металлы	10	–	–
<b>Опционы на иностранную валюту</b>			
- продажа опционов «пут» на иностранную валюту	42	–	–
- покупка опционов «пут» на иностранную валюту	30	–	–
- продажа опционов «колл» на иностранную валюту	87	–	–
- покупка опционов «колл» на иностранную валюту	7	–	–
<b>Опционы на ценные бумаги</b>			
- продажа опционов «пут» на ценные бумаги	2 139	–	4
- покупка опционов «пут» на ценные бумаги	190	(8)	–
- продажа опционов «колл» на ценные бумаги	57	–	–
- покупка опционов «колл» на ценные бумаги	151	–	10
<b>Итого</b>	<b>8 858</b>	<b>(51)</b>	<b>75</b>

**Хеджирование денежных потоков**

Кредитный портфель Группы подвержен влиянию со стороны изменения будущих денежных потоков по получению процентных платежей. В качестве инструмента хеджирования денежных потоков с точки зрения рисков изменения базовых процентных ставок по данным денежным потокам Группа использует процентные свопы (IRS). Предполагается, что денежные потоки будут иметь место и будут оказывать влияние на размер будущих полученных процентов в период до 30 июня 2015 года.

Справедливая стоимость IRS, используемых в качестве инструмента хеджирования денежных потоков, учитывалась в составе «Финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток» для прибыльных (положительных) статей, которые составили 104 миллиона долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа отразила кредитовый остаток в резерве от хеджирования денежных потоков в размере 51 миллион долларов США, за вычетом налогов, которые учитывались в составе «Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и от хеджирования денежных потоков» в составе собственных средств.

**Обязательства по приобретению активов.** На 31 декабря 2007 года у Группы имелись неисполненные обязательства по приобретению драгоценных металлов на сумму 206 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 275 миллионов долларов США). Поскольку стоимость этих контрактов зависит от справедливой стоимости драгоценных металлов на дату поставки, в отчетности не отражены прибыль или убытки по этим контрактам.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

### 35. Сегментный анализ

В соответствии с МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность» первичным форматом для сегментной отчетности является анализ деятельности по географическим сегментам. Информация по географическим сегментам основана на географическом местоположении активов, обязательств и соответствующих доходов подразделений внутри Группы. У Группы имеется один отраслевой сегмент, т.е. коммерческие банковские операции, поэтому в отчетности не отражена информация по отраслевым сегментам. Ниже приведена информация по трем основным географическим сегментам Группы (Россия, Прочие страны СНГ и Европа) за 2007 год.

Доходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают следующие статьи: процентные доходы, комиссионные доходы, прочие операционные доходы, доходы от небанковской деятельности, доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и долю в прибыли ассоциированных компаний.

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в рамках обычной деятельности.

	Россия	Прочие страны СНГ	Европа	Итого до исключения внутри- сегментных операций	Операции между сегментами	Итого
<b>Доходы от:</b>						
Внешних клиентов	5 967	311	891	7 169	–	7 169
Прочих сегментов	183	–	28	211	(211)	–
<b>Итого доходы</b>	<b>6 150</b>	<b>311</b>	<b>919</b>	<b>7 380</b>	<b>(211)</b>	<b>7 169</b>
<b>Финансовый результат сегмента (прибыль до налогообложения)</b>	1 743	36	40	1 819	–	1 819
Расходы по налогу на прибыль						(305)
<b>Чистая прибыль</b>						<b>1 514</b>
<b>Активы сегментов на 31 декабря 2007 г., за вычетом активов по налогу на прибыль</b>	79 451	3 993	15 892	99 336	(6 978)	92 358
Активы по налогу на прибыль	120	5	126	251		251
<b>Активы сегментов на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>79 571</b>	<b>3 998</b>	<b>16 018</b>	<b>99 587</b>	<b>(6 978)</b>	<b>92 609</b>
<b>Обязательства сегментов на 31 декабря 2007 г., за вычетом обязательств активов по налогу на прибыль</b>	65 535	3 622	13 728	82 885	(6 978)	75 907
Обязательства по налогу на прибыль	173	13	15	201		201
<b>Обязательства сегментов на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>65 708</b>	<b>3 635</b>	<b>13 743</b>	<b>83 086</b>	<b>(6 978)</b>	<b>76 108</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>						
Доля в прибыли ассоциированных компаний	3	–	15	18	–	18
Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний	79	–	19	98	–	98
Капитальные затраты	266	66	27	359	(1)	358
Амортизационные расходы	95	8	11	114	–	114
Прочие неденежные доходы (расходы)						
Резерв под обесценение кредитов	(454)	(53)	(19)	(526)	–	(526)
Процентные доходы	4 404	267	926	5 597	(210)	5 387
Процентные расходы	(2 292)	(117)	(632)	(3 041)	210	(2 831)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>2 112</b>	<b>150</b>	<b>294</b>	<b>2 556</b>	<b>–</b>	<b>2 556</b>



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

**35. Сегментный анализ (продолжение)**

Информация по сегментам на 31 декабря 2006 года:

	Россия	Прочие страны СНГ	Европа	Итого до исключения внутри- сегментных операций	Операции между сегментами	Итого
<b>Доходы от:</b>						
Внешних клиентов	3 969	138	1 087	5 194	–	5 194
Прочих сегментов	119	–	12	131	(131)	–
<b>Итого доходы</b>	<b>4 088</b>	<b>138</b>	<b>1 099</b>	<b>5 325</b>	<b>(131)</b>	<b>5 194</b>
<b>Финансовый результат сегмента (прибыль до налогообложения)</b>	<b>1 045</b>	<b>9</b>	<b>350</b>	<b>1 404</b>	<b>–</b>	<b>1 404</b>
Расходы по налогу на прибыль						(232)
<b>Прибыль после налогообложения от непрерывной деятельности</b>						<b>1 172</b>
Прибыль от прекращенной деятельности	7	–	–	7	–	7
<b>Чистая прибыль</b>						<b>1 179</b>
<b>Активы сегментов на 31 декабря 2006 г., за вычетом активов по налогу на прибыль</b>	<b>41 161</b>	<b>1 233</b>	<b>12 367</b>	<b>54 761</b>	<b>(2 468)</b>	<b>52 293</b>
Активы по налогу на прибыль	16	4	90	110		110
<b>Активы сегментов на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>41 177</b>	<b>1 237</b>	<b>12 457</b>	<b>54 871</b>	<b>(2 468)</b>	<b>52 403</b>
<b>Обязательства сегментов на 31 декабря 2006 г., за вычетом обязательств по налогу на прибыль</b>	<b>36 218</b>	<b>1 049</b>	<b>10 455</b>	<b>47 722</b>	<b>(2 468)</b>	<b>45 254</b>
Обязательства по налогу на прибыль	136	4	17	157		157
<b>Обязательства сегментов на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>36 354</b>	<b>1 053</b>	<b>10 472</b>	<b>47 879</b>	<b>(2 468)</b>	<b>45 411</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>						
Доля в прибыли ассоциированных компаний	3	–	12	15	–	15
Прибыль от выбытия дочерних компаний	54	–	–	54	–	54
Капитальные затраты	232	50	8	290	–	290
Амортизационные расходы	66	5	8	79	–	79
Прочие неденежные доходы (расходы) Резерв под обесценение кредитов	(382)	(27)	(33)	(442)	–	(442)
Процентные доходы	2 838	113	784	3 735	(129)	3 606
Процентные расходы	(1 426)	(56)	(539)	(2 021)	129	(1 892)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>1 412</b>	<b>57</b>	<b>245</b>	<b>1 714</b>	<b>–</b>	<b>1 714</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### 36. Управление финансовыми рисками

Группа подвергается финансовым рискам, включая кредитный риск и рыночный риск.

Общая ответственность за управление рисками в ВТБ возложена на Правление ВТБ. В каждом дочернем банке Группы управление рисками осуществляется соответствующими органами, преимущественно, правлениями. В состав организационной структуры дочерних банков входит руководитель службы управления рисками и подразделение, ответственное за управление риском.

Кроме этого, для целей координации текущей деятельности по управлению рисками на уровне Группы, а также в банках Группы, включая банк ВТБ, образован ряд специальных комитетов и управлений. Надзор за управлением рисками в масштабах всей Группы осуществляется Комиссией по управлению рисками (КУР), которая подчиняется Управляющему комитету банковской группы (УКБГ).

В качестве коллегиального общекорпоративного координационного органа УКБГ, на основании предоставленных ему полномочий, принимает решения в отношении политики и процедур Группы по управлению рисками, в частности, он утверждает стандарты и подходы для применения в масштабах всей Группы. Решения и рекомендации УКБГ, реализуемые координированным и консолидированным образом, служат основой для соответствующих управленческих решений, принимаемых банками Группы.

КУР является одной из специализированных комиссий, подотчетных УКБГ, которая отвечает за разработку стандартов оценки и управления рисками, представление их на рассмотрение в УКБГ и их последующее внедрение и применение, а также за обеспечение эффективного взаимодействия по данному направлению между компаниями Группы. В состав КУР, возглавляемой руководителем службы управления рисками ВТБ, входят руководители служб управления рисками всех дочерних банков и представители структурных подразделений ВТБ, занимающихся контролем над рисками, в частности, Департамента рисков (ДР), подразделения внутреннего контроля и других.

Перед КУР поставлены следующие задачи:

- Внедрение регистра / журнала учета нормативных документов дочерних банков, касающихся контроля над кредитными операциями и рисками;
- Наблюдение за функционированием систем управления рисками в дочерних банках ВТБ;
- Разработка и внедрение индивидуальных планов в области совершенствования систем управления рисками в дочерних банках, расположенных в странах СНГ, на базе методического и консультационного содействия со стороны ВТБ;
- Разработка форматов данных и обеспечение постоянных информационных потоков от дочерних банков для цели мониторинга рисков в масштабах всей Группы, осуществление надзора за регулярным составлением отчетов по управлению рисками в Группе ВТБ;
- Подготовка и обсуждение проектов базовых документов, официально оформляющих процессы контроля над консолидированным риском, в том числе положений, регламентирующих управление рисками и контроль над ними в Группе ВТБ, и положений, регламентирующих установление и использование консолидированных лимитов.

В состав ДР входят следующие подразделения:

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### **36. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Управление консолидированного анализа риска отвечает за управление риском в масштабах всей Группы, включая унификацию принципов политики и процедур управления кредитным риском, оптимизацию систем управления риском, консолидацию данных по Группе и внедрение положений Базельского соглашения II.

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

КУАП устанавливает основные целевые параметры баланса ВТБ для целей управления активами и обязательствами и отслеживает их соблюдение в рамках ВТБ при содействии ДР. КУАП, КК, ДР и Казначейство осуществляют функции управления рисками в отношении кредитного и рыночного рисков (рисков, связанных с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов и портфелями ценных бумаг), а также риска ликвидности.

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

Финансовые активы и обязательства оцениваются на постоянной основе либо по справедливой стоимости, либо по амортизированной стоимости. Основные принципы учетной политики, приведенные в Примечании 4, описывают порядок оценки данных категорий финансовых инструментов, а также порядок признания доходов и расходов, включая прибыли и убытки от переоценки по справедливой стоимости.

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

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

На 31 декабря 2007 года:

	Предназначенные для торговли	Отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через ОПУ	Удерживаемые до погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие финансовые активы и обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Производные инструменты, отнесенные к категории инструментов хеджирования денежных потоков	Итого
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и краткосрочные активы	–	–	–	–	–	5 160	–	<b>5 160</b>
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	–	–	–	–	–	825	–	<b>825</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 008	1 324	–	–	–	–	104	<b>10 436</b>
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	877	316	–	163	856	–	–	<b>2 212</b>
Средства в банках	–	–	–	9 733	–	–	–	<b>9 733</b>
Кредиты и авансы клиентам	–	–	–	58 549	–	–	–	<b>58 549</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	858	–	–	<b>858</b>
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	5	–	–	–	–	<b>5</b>
Прочие активы	–	–	–	–	–	46	–	<b>46</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>9 885</b>	<b>1 640</b>	<b>5</b>	<b>68 445</b>	<b>1 714</b>	<b>6 031</b>	<b>104</b>	<b>87 824</b>
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства банков	–	–	–	–	–	14 794	–	<b>14 794</b>
Средства клиентов	–	–	–	–	–	37 098	–	<b>37 098</b>
Прочие заемные средства	–	–	–	–	–	5 176	–	<b>5 176</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	–	–	16 489	–	<b>16 489</b>
Субординированная задолженность	–	–	–	–	–	1 171	–	<b>1 171</b>
Прочие обязательства	424	–	–	–	–	613	–	<b>1 037</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>424</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>75 341</b>	<b>–</b>	<b>75 765</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

На 31 декабря 2006 года:

	Предназначенные для торговли	Отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через ОПУ	Удерживаемые до погашения	Кредиты и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Прочие финансовые активы и обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Производные инструменты, отнесенные к категории инструментов хеджирования денежных потоков	Итого
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и краткосрочные активы	–	–	–	–	–	3 581	–	3 581
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	–	–	–	–	–	648	–	648
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 786	334	–	–	–	–	–	5 120
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	80	121	–	139	2 598	–	–	2 938
Средства в банках	–	–	–	6 813	–	–	–	6 813
Кредиты и авансы клиентам	–	–	–	29 262	–	–	–	29 262
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	–	888	–	–	888
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	11	–	–	–	–	11
Прочие активы	–	–	–	–	–	45	–	45
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 866</b>	<b>455</b>	<b>11</b>	<b>36 214</b>	<b>3 486</b>	<b>4 274</b>	<b>–</b>	<b>49 306</b>
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства банков	–	–	–	–	–	7 587	–	7 587
Средства клиентов	–	–	–	–	–	19 988	–	19 988
Прочие заемные средства	–	–	–	–	–	4 468	–	4 468
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	–	–	11 565	–	11 565
Субординированная задолженность	–	–	–	–	–	1 169	–	1 169
Прочие обязательства	51	–	–	–	–	319	–	370
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>51</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>45 096</b>	<b>–</b>	<b>45 147</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Кредитный риск

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

В процессе управления кредитным риском Группы принимают участие следующие органы:

- Правление;
- Кредитный комитет;
- Управляющий комитет банковской группы (УКБГ);
- Комиссия по управлению рисками при УКБГ (КУР).

КУР отвечает за разработку стандартов оценки и управления кредитными рисками, представление их на рассмотрение в УКБГ и последующее внедрение, а также за обеспечение эффективного взаимодействия по данному направлению между компаниями Группы.

КУР анализирует предложения, касающиеся системы управления кредитным риском в рамках Группы, и представляет их на рассмотрение в УКБГ.

Управление деятельностью по кредитованию и кредитным риском в рамках Группы осуществляется на основе сочетания следующих подходов:

- Рассмотрение и утверждение УКБГ стандартов и подходов, касающихся управления кредитованием и кредитным риском и предназначенных для применения в масштабах всей Группы;
- Осуществление ВТБ централизованного регулирования и контроля над стратегическими и другими важными вопросами организации и функционирования процедур кредитования и управления кредитными рисками применительно к дочерним банкам и Группе в целом;
- Наличие «локальных» систем управления и контроля над операциями, связанными с кредитным риском, которые предусматривают самостоятельное принятие на себя кредитных рисков дочерними банками в рамках установленных полномочий при надлежащем соблюдении требований местных регулирующих органов;
- Дифференцированный подход к координации и контролю со стороны ВТБ, предусматривающий определенный уровень и качество процедур кредитования и системы управления кредитным риском в каждом дочернем банке.

Сочетание подходов может варьироваться в зависимости от внешних и внутренних факторов, а также качества системы управления кредитным риском в конкретных банках. В банках Группы, имеющих высоко организованную и развитую систему управления кредитным риском, ВТБ стремится ограничить свое участие до минимально допустимого уровня, тогда как степень участия ВТБ в деятельности банков с менее развитой системой управления кредитным риском повышается вплоть до ограничения самостоятельных решений банка по предоставлению кредитов с учетом применимого местного законодательства.

Полномочия руководства и исполнительных органов дочерних банков в части принятия решений о предоставлении кредитов и осуществления операций кредитования определяются учредительными документами этих банков и применимым местным законодательством. Помимо этого, дочерние банки должны обеспечивать применение единых принятых Группой стандартов и подходов, касающихся процедур кредитования и администрирования процесса кредитования, представления в ВТБ для целей анализа описания используемых в настоящее время и предлагаемых к внедрению процедур предоставления кредитов с указанием распределения полномочий между подразделениями и должностными лицами.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

В соответствии со своей стратегией развития Группа ВТБ ставит перед собой следующие основные задачи в области управления кредитным риском в масштабах всей Группы:

- Разработка единой кредитной политики для Группы ВТБ, а также кредитной политики для конкретных компаний в составе Группы (обеспечение единообразия кредитной политики и процедур, используемых компаниями в составе Группы ВТБ).
- Мониторинг размера консолидированного риска, приходящегося на одного заемщика (группу связанных заемщиков) путем разработки детальной базы данных и внедрения эффективных процедур, регулирующих взаимодействие между компаниями Группы при проведении операций кредитования.
- Внедрение единых стандартов оценки рисков на базе единых рейтинговых систем (для крупных клиентов) и скоринговых систем (для предприятий малого и среднего бизнеса). Данные системы должны допускать определенные отклонения от стандартной процедуры определения рейтинга контрагента с учетом уровня развитости национальных рынков. В то же время они должны позволять сравнение кредитных рисков отдельных компаний для обеспечения эффективного управления кредитным риском на уровне Группы.

В 2007 году ВТБ приступил к внедрению в Группе единых официальных процедур управления рисками. Основные принципы и положения кредитной политики Группы ВТБ были утверждены Правлением ВТБ с целью установления основных принципов и подходов, касающихся организации в Группе процессов предоставления кредитов и осуществления контроля над операциями, подвергающими Группу кредитному риску. Данные принципы, применимые ко всем банкам Группы и обязательные для выполнения каждым банком Группы, включают основные элементы кредитной стратегии Группы в целом, по каждому направлению деятельности, и применительно к операциям с финансовыми учреждениями, и казначейским операциям, а также функции и обязанности УКБГ, департаментов ВТБ и дочерних банков в области деятельности по кредитованию и управлению кредитным риском, общие требования, касающиеся подготовки и утверждения кредитной политики в банках Группы, а также принципы управления кредитным риском и его оценки (включая установление кредитных лимитов), внутреннего контроля, организации процесса кредитования, управления проблемными кредитами и политики в отношении процентных ставок и комиссий.

В настоящее время контроль над крупными кредитными рисками и рисками по «общегрупповым» клиентам осуществляется преимущественно с тем, чтобы обеспечить ограничение размеров риска по отдельному контрагенту или группе связанных контрагентов, по секторам экономики и географическим регионам, а также не допустить чрезмерности таких рисков с точки зрения капитальной базы Группы, внутренних лимитов и лимитов, установленных регулирующими органами.

На данном этапе мониторинг кредитного риска на уровне Группы осуществляется, в основном, исходя из регулярных отчетов, представляемых дочерними банками в ДР и отражающих размер кредитного риска на консолидированной основе.

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

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

Кредитная политика принимается каждым банком Группы и регулярно анализируется на необходимость изменений, обычно раз в 1-2 года. Процедура принятия кредитной политики выглядит следующим образом:

- Кредитная политика и поправки к ней утверждаются Правлением или Наблюдательным советом (Советом директоров) дочернего банка в зависимости от сферы их полномочий, определенной в Уставе;
- Проекты кредитной политики и поправок к ней, касающиеся важных вопросов, предварительно оцениваются и утверждаются ВТБ; оценку выполняют уполномоченные подразделения согласно распределению соответствующих функций в рамках ВТБ;
- ДР анализирует Проект кредитной политики;
- ВТБ имеет право инициировать внесение поправок в кредитную политику дочернего банка в рамках централизованного процесса регулирования и контроля над кредитным риском Группы при условии, что такие инициативы не противоречат законодательно-нормативным положениям стран, в которых зарегистрированы банки Группы.

Управление кредитным риском в Группе и в банках Группы (в т.ч. в ВТБ) включает установление лимитов (ограничений количественного или иного характера), которые определяют допустимые параметры и условия принятия риска. Это включает ограничение и контроль концентрации рисков, как на уровне отдельных банков, так и на уровне Группы в целом, по отдельным контрагентам / группам связанных контрагентов, а также по странам / регионам, отраслям, операциям и т. д.

Дочерние банки устанавливают свои собственные лимиты в отношении контрагентов и других факторов риска. Дочерние банки несут ответственность за качество и эффективность своих кредитных портфелей, а также за мониторинг и контроль кредитного риска по своим кредитным портфелям, включая концентрацию рисков по отраслям экономики, географическим регионам и специфическим категориям контрагентов.

ВТБ осуществляет мониторинг кредитной политики, процедур и эффективности деятельности своих дочерних банков через КУР и представителей ВТБ в Наблюдательных советах дочерних банков. Управление внутреннего контроля ВТБ (совместно со службами внутреннего контроля / аудита дочерних банков) проводят периодические инспекции кредитных процессов и портфелей дочерних банков. Стандартная процедура аудита включает рассмотрение применяемых на местах руководств по управлению кредитным риском и инструкций по предоставлению кредитов на предмет их полноты и адекватности. Управление внутреннего контроля ВТБ готовит впоследствии соответствующие рекомендации и обсуждает их со службой по управлению рисками.

Большинство банков Группы внедрило и использует системы классификации внутренних кредитных рейтингов.



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Кредитный риск (продолжение)**

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам баланса и производным инструментам. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>На 31 декабря 2006 г.</b>
<b>Балансовые риски</b>		
Денежные средства и краткосрочные активы (за исключением наличных денежных средств)	<b>3 904</b>	<b>2 651</b>
<b>Долговые ценные бумаги</b>	<b>10 267</b>	<b>6 768</b>
<b>Финансовые активы, предназначенные для торговли</b>	<b>7 330</b>	<b>4 673</b>
долговые ценные бумаги российских банков и компаний	4 170	2 213
долговые ценные бумаги иностранных банков и компаний	978	824
долговые ценные бумаги российских государственных и муниципальных органов власти	2 162	1 549
долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти	20	87
<b>Финансовые активы, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>841</b>	<b>328</b>
долговые ценные бумаги российских банков и компаний	415	74
долговые ценные бумаги иностранных банков и компаний	354	123
долговые ценные бумаги российских государственных и муниципальных органов власти	11	123
долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти	61	8
<b>Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа – предназначенные для торговли</b>	<b>651</b>	<b>53</b>
долговые ценные бумаги российских банков и компаний	329	3
долговые ценные бумаги российских государственных и муниципальных органов власти	322	50
<b>Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа – отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>316</b>	<b>121</b>
долговые ценные бумаги российских банков и компаний	121	43
долговые ценные бумаги иностранных банков и компаний	58	52
долговые ценные бумаги российских государственных и муниципальных органов власти	34	–
долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти	103	26
<b>Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа – имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>856</b>	<b>1 196</b>
долговые ценные бумаги российских банков и компаний	30	–
долговые ценные бумаги иностранных банков и компаний	490	551
долговые ценные бумаги российских государственных и муниципальных органов власти	10	–
долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти	326	645
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>268</b>	<b>386</b>
долговые ценные бумаги российских банков и компаний	75	111
долговые ценные бумаги иностранных банков и компаний	120	162
долговые ценные бумаги российских государственных и муниципальных органов власти	27	98
долговые ценные бумаги иностранных государственных и муниципальных органов власти	46	15

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Кредитный риск (продолжение)**

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
<b>Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
<b>Некотируемые векселя российских компаний и банков</b>	<b>163</b>	<b>139</b>
<b>Средства в банках</b>	<b>9 746</b>	<b>6 821</b>
Россия	3 858	2 228
ОЭСР	5 339	4 248
Прочие	549	345
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>	<b>60 021</b>	<b>30 235</b>
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>52 339</b>	<b>27 702</b>
Проектное финансирование	3 657	2 088
Финансовая аренда	2 547	780
Финансирование текущей деятельности	39 924	19 596
Договоры обратного «репо»	1 484	1 152
Прочие	4 727	4 086
<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>7 682</b>	<b>2 533</b>
Ипотечные кредиты	3 661	952
Кредиты на покупку автомобиля	774	106
Договоры обратного «репо»	156	–
Потребительские кредиты и прочее	3 091	1 475
<b>Прочие активы</b>	<b>1 277</b>	<b>461</b>
<b>Итого балансовые риски</b>	<b>85 378</b>	<b>47 075</b>
<b>Внебалансовые риски</b>		
Гарантии выданные	7 056	3 164
Неиспользованные кредитные линии	7 054	3 944
Импортные аккредитивы	1 930	999
Обязательства по предоставлению кредитов	4 304	1 814
Риск по кредитным свопам		
- продажа кредитных свопов	431	612
- покупка кредитных свопов	978	29
<b>Итого внебалансовые риски</b>	<b>21 753</b>	<b>10 562</b>
<b>Итого максимальный размер кредитного риска</b>	<b>107 131</b>	<b>57 637</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Общий размер кредитного риска

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

#### Кредитное качество по классам средств в банках

Кредитное качество средств в банках (с учетом резервов), которые не являются ни просроченными, ни обесцененными на 31 декабря 2007 года, представлено в таблице ниже:

	Не обесцененные	
	Оцененные на индивидуальной основе	Оцененные на коллективной основе
Россия	2 818	1 040
ОЭСР	4 065	1 274
Прочие страны	444	97
<b>Итого</b>	<b>7 327</b>	<b>2 411</b>

Анализ кредитного качества средств в банках (с учетом резервов), которые не являются ни просроченными, ни обесцененными на 31 декабря 2006 года, представлен в таблице ниже:

	Не обесцененные	
	Оцененные на индивидуальной основе	Оцененные на коллективной основе
Россия	1 810	418
ОЭСР	2 827	1 421
Прочие страны	156	181
<b>Итого</b>	<b>4 793</b>	<b>2 020</b>

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

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

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

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

Норма резервирования представляет собой долю резерва под обесценение от общей суммы кредитного портфеля по данному пулу кредитов, обладающих аналогичными характеристиками кредитного риска, или долю резерва под обесценение от общей суммы кредита, оцениваемого на индивидуальной основе.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам, оцененных на индивидуальной основе, по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Не обесцененные			Обесцененные		Итого
	Благополучные	Требующие контроля	Субстандартные	Сомнительные	Убыточные	
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>31 456</b>	<b>1 320</b>	<b>23</b>	<b>251</b>	<b>597</b>	<b>33 647</b>
Проектное финансирование	1 985	1 320	23	97	3	3 428
Финансовая аренда	312	–	–	–	2	314
Финансирование текущей деятельности	24 728	–	–	148	546	25 422
Договоры обратного «репо»	885	–	–	–	–	885
Прочие	3 546	–	–	6	46	3 598
<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>61</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>77</b>
Ипотечные кредиты	10	–	–	4	–	14
Кредиты на покупку автомобиля	–	–	–	–	3	3
Потребительские кредиты и прочее	51	–	–	3	6	60
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на индивидуальной основе</b>	<b>31 517</b>	<b>1 320</b>	<b>23</b>	<b>258</b>	<b>606</b>	<b>33 724</b>

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам, оцененных на коллективной основе, по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Не обесцененные			Обесцененные		Итого
	Благополучные	Требующие контроля	Субстандартные	Сомнительные	Убыточные	
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>6 249</b>	<b>11 102</b>	<b>1 296</b>	<b>–</b>	<b>45</b>	<b>18 692</b>
Проектное финансирование	–	–	229	–	–	229
Финансовая аренда	2 177	56	–	–	–	2 233
Финансирование текущей деятельности	3 063	10 357	1 038	–	44	14 502
Договоры обратного «репо»	599	–	–	–	–	599
Прочие	410	689	29	–	1	1 129
<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>5 742</b>	<b>1 502</b>	<b>186</b>	<b>–</b>	<b>175</b>	<b>7 605</b>
Ипотечные кредиты	3 510	107	20	–	10	3 647
Кредиты на покупку автомобиля	379	369	9	–	14	771
Договоры обратного «репо»	156	–	–	–	–	156
Потребительские кредиты и прочее	1 697	1 026	157	–	151	3 031
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на коллективной основе</b>	<b>11 991</b>	<b>12 604</b>	<b>1 482</b>	<b>–</b>	<b>220</b>	<b>26 297</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам, оцененных на индивидуальной основе, по состоянию на 31 декабря 2006 года.

	Не обесцененные			Обесцененные		Итого
	Благополучные	Требующие контроля	Субстандартные	Сомнительные	Убыточные	
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>14 214</b>	<b>699</b>	<b>3</b>	<b>22</b>	<b>368</b>	<b>15 306</b>
Проектное финансирование	1 073	699	3	–	8	1 783
Финансовая аренда	634	–	–	–	–	634
Финансирование текущей деятельности	9 489	–	–	21	328	9 838
Договоры обратного «репо»	243	–	–	–	–	243
Прочие	2 775	–	–	1	32	2 808
<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>169</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>177</b>
Ипотечные кредиты	31	–	–	–	1	32
Кредиты на покупку автомобиля	10	–	–	–	2	12
Потребительские кредиты и прочее	128	–	–	1	4	133
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на индивидуальной основе</b>	<b>14 383</b>	<b>699</b>	<b>3</b>	<b>23</b>	<b>375</b>	<b>15 483</b>

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества по классам кредитов и авансов клиентам, оцененных на коллективной основе, по состоянию на 31 декабря 2006 года.

	Не обесцененные			Обесцененные		Итого
	Благополучные	Требующие контроля	Субстандартные	Сомнительные	Убыточные	
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>1 745</b>	<b>8 665</b>	<b>1 928</b>	<b>–</b>	<b>58</b>	<b>12 396</b>
Проектное финансирование	–	–	305	–	–	305
Финансовая аренда	79	67	–	–	–	146
Финансирование текущей деятельности	646	7 715	1 380	–	17	9 758
Договоры обратного «репо»	908	1	–	–	–	909
Прочие	112	882	243	–	41	1 278
<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>1 525</b>	<b>608</b>	<b>189</b>	<b>–</b>	<b>34</b>	<b>2 356</b>
Ипотечные кредиты	782	51	87	–	–	920
Кредиты на покупку автомобиля	92	2	–	–	–	94
Потребительские кредиты и прочее	651	555	102	–	34	1 342
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на коллективной основе</b>	<b>3 270</b>	<b>9 273</b>	<b>2 117</b>	<b>–</b>	<b>92</b>	<b>14 752</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В таблице ниже представлен анализ кредитов и авансов клиентам, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, по отраслям по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Промышленное производство	159	82
Торговля и коммерция	151	82
Химическая промышленность	111	112
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	88	24
Строительство	83	12
Металлургия	64	1
Финансовый сектор	31	3
Угольная промышленность	31	34
Транспорт	21	7
Физические лица	16	8
Энергетика	9	4
Государственные органы власти	8	–
Нефтегазовая отрасль	2	2
Телекоммуникации и средства массовой информации	1	–
Прочие	89	27
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные</b>	<b>864</b>	<b>398</b>

В таблице ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных кредитов и авансов клиентам по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, по классам на 31 декабря 2007 года.

	От 1 до 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	Свыше 1 года	Итого
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>32</b>
Финансовая аренда	1	1	–	–	–	–	2
Финансирование текущей деятельности	13	4	2	–	2	–	21
Прочие	8	–	–	–	–	1	9
<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>135</b>	<b>47</b>	<b>28</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>210</b>
Ипотечные кредиты	49	19	8	–	–	–	76
Кредиты на покупку автомобиля	13	4	2	–	–	–	19
Потребительские кредиты и прочее	73	24	18	–	–	–	115
<b>Итого просроченные, но не обесцененные кредиты и авансы клиентам</b>	<b>157</b>	<b>52</b>	<b>30</b>	<b>–</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>242</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

В таблице ниже представлен анализ просроченных, но не обесцененных кредитов и авансов клиентам по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, по классам на 31 декабря 2006 года.

	От 1 до 30 дней	От 31 до 60 дней	От 61 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	Свыше 1 года	Итого
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>20</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>35</b>
Проектное финансирование	–	–	2	–	–	–	2
Финансирование текущей деятельности	19	3	2	1	3	3	31
Прочие	1	–	–	–	1	–	2
<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>42</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>65</b>
Ипотечные кредиты	10	1	–	–	–	–	11
Кредиты на покупку автомобиля	4	1	1	–	–	–	6
Потребительские кредиты и прочее	28	11	9	–	–	–	48
<b>Итого просроченные, но не обесцененные кредиты и авансы клиентам</b>	<b>62</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

В таблице ниже представлена балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, условия по которым были пересмотрены (сроки погашения по которым были продлены), в разрезе классов.

	На 31 декабря 2007 г.			На 31 декабря 2006 г.		
	До вычета резерва	Резерв	После резерва	До вычета резерва	Резерв	После резерва
<b>Кредиты юридическим лицам</b>	<b>136</b>	<b>(16)</b>	<b>120</b>	<b>242</b>	<b>(5)</b>	<b>237</b>
Проектное финансирование	34	(3)	31	24	(1)	23
Финансирование текущей деятельности	102	(13)	89	212	(4)	208
Прочие	–	–	–	6	–	6
<b>Итого кредиты и авансы клиентам, условия по которым были пересмотрены</b>	<b>136</b>	<b>(16)</b>	<b>120</b>	<b>242</b>	<b>(5)</b>	<b>237</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Размер и вид обеспечения, принимаемого Группой, зависит от оценки уровня кредитного риска контрагента. Установлены основные принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Основные виды обеспечения, полученного при кредитовании корпоративных клиентов, представляют собой залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности, а при кредитовании физических лиц – залог жилой недвижимости.

Группа также получает в качестве обеспечения от контрагентов ценные бумаги и гарантии в отношении всех видов кредитования.

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

Обеспечение, как правило, принимается с целью снижения риска по приемлемому кредитному предложению, а не для использования в качестве единственного основания для утверждения кредита. В случае утверждения кредита, предоставляемого под обеспечение, в форме Заявки на получение кредита необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Кредитный офицер должен, при необходимости, ознакомиться с документами, подтверждающими существование предлагаемого обеспечения, и при любой возможности также провести визуальный осмотр обеспечения.

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

#### Обращение взыскания на обеспечение путем его изъятия

В 2007 и 2006 годах Группа не обращала взыскания на обеспечение, полученное от контрагентов, путем его изъятия.



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Концентрация риска по географическому признаку**

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2007 года:

	<b>Россия</b>	<b>ОЭСР</b>	<b>Прочие страны</b>	<b>Итого</b>
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и краткосрочные активы	4 107	730	323	<b>5 160</b>
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	720	31	74	<b>825</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 657	754	1 025	<b>10 436</b>
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	1 236	539	437	<b>2 212</b>
Средства в банках	3 858	5 339	536	<b>9 733</b>
Кредиты и авансы клиентам	44 964	1 011	12 574	<b>58 549</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	550	62	246	<b>858</b>
Инвестиции в ассоциированные компании	152	–	15	<b>167</b>
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	5	–	<b>5</b>
Основные средства	1 552	230	215	<b>1 997</b>
Инвестиционная недвижимость	167	–	1	<b>168</b>
Нематериальные активы	442	12	26	<b>480</b>
Отложенный налоговый актив	89	123	3	<b>215</b>
Прочие активы	1 041	112	651	<b>1 804</b>
<b>Итого активы</b>	<b>67 535</b>	<b>8 948</b>	<b>16 126</b>	<b>92 609</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства банков	6 404	7 497	893	<b>14 794</b>
Средства клиентов	32 951	1 408	2 739	<b>37 098</b>
Прочие заемные средства	1 448	3 524	204	<b>5 176</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 669	12 436	384	<b>16 489</b>
Отложенное налоговое обязательство	134	2	13	<b>149</b>
Прочие обязательства	659	489	83	<b>1 231</b>
Субординированная задолженность	–	1 156	15	<b>1 171</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>45 265</b>	<b>26 512</b>	<b>4 331</b>	<b>76 108</b>
<b>Чистая позиция по балансовым активам и обязательствам</b>	<b>22 270</b>	<b>(17 564)</b>	<b>11 795</b>	<b>16 501</b>
<b>Чистая позиция по внебалансовым активам и обязательствам – обязательства кредитного характера</b>	<b>14 624</b>	<b>3 302</b>	<b>2 416</b>	<b>20 342</b>
<b>Чистая позиция по внебалансовым активам и обязательствам – производные инструменты</b>	<b>6 826</b>	<b>26 873</b>	<b>1 690</b>	<b>35 389</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Концентрация по географическому признаку (продолжение)**

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2006 года:

	Россия	ОЭСР	Прочие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и краткосрочные активы	2 636	734	211	3 581
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	571	26	51	648
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3 709	1 296	115	5 120
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	219	2 676	43	2 938
Средства в банках	2 228	4 248	337	6 813
Кредиты и авансы клиентам	22 802	1 116	5 344	29 262
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	529	317	42	888
Инвестиции в ассоциированные компании	129	66	5	200
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	5	6	11
Основные средства	1 161	141	120	1 422
Инвестиционная недвижимость	177	–	1	178
Нематериальные активы	420	11	24	455
Отложенный налоговый актив	–	90	3	93
Прочие активы	578	170	46	794
<b>Итого активы</b>	<b>35 159</b>	<b>10 896</b>	<b>6 348</b>	<b>52 403</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства банков	2 707	4 270	610	7 587
Средства клиентов	17 092	562	2 334	19 988
Прочие заемные средства	733	3 467	268	4 468
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 992	8 223	350	11 565
Отложенное налоговое обязательство	121	2	2	125
Прочие обязательства	274	215	20	509
Субординированная задолженность	–	1 155	14	1 169
<b>Итого обязательства</b>	<b>23 919</b>	<b>17 894</b>	<b>3 598</b>	<b>45 411</b>
<b>Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам</b>	<b>11 240</b>	<b>(6 998)</b>	<b>2 750</b>	<b>6 992</b>
<b>Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – обязательства кредитного характера</b>	<b>8 239</b>	<b>496</b>	<b>1 183</b>	<b>9 918</b>
<b>Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – производные инструменты</b>	<b>644</b>	<b>5 813</b>	<b>2 401</b>	<b>8 858</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Рыночный риск**

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

**Риск изменения процентных ставок и анализ чувствительности**

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

Ежемесячно Департамент рисков представляет КУАП отчет о размере риска, связанного с изменением процентных ставок, а также анализ чувствительности. С целью снижения риска изменения процентных ставок Казначейство управляет рисками ВТБ и осуществляет их хеджирование, в том числе путем заключения срочных сделок с участием процентных деривативов в рамках лимитов и параметров, установленных КУАП.

Ниже приводится анализ риска Группы, связанного с изменением процентных ставок, на 31 декабря 2007 года. В таблице представлены активы и обязательства, сгруппированные в различные категории по установленной договором дате пересмотра процентных ставок.

	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Активы</b>								
Корреспондентские счета в банках	1 867	–	–	–	–	–	–	1 867
Кредиты и авансы корпоративным клиентам	4 327	7 111	6 801	9 252	11 674	3 757	3 913	46 835
Кредиты и авансы физическим лицам	318	706	201	291	1 656	3 226	3 812	10 210
Средства в банках	7 307	393	294	111	347	53	223	8 728
Договоры обратного «репо»	1 639	75	–	237	1	–	–	1 952
Инструменты с фиксированным доходом (ликвидные активы)	554	2 404	63	409	333	22	23	3 808
Инструменты с фиксированным доходом (неликвидные или удерживаемые до погашения финансовые активы)	156	1 029	350	1 222	869	859	902	5 387
Валютные свопы	14 457	4 730	1 016	98	80	–	–	20 381
Производные финансовые инструменты на процентные ставки	40	279	210	250	1 778	366	750	3 673
Прочие процентные активы	12	115	14	–	–	–	–	141
<b>Итого активы</b>	<b>30 677</b>	<b>16 842</b>	<b>8 949</b>	<b>11 870</b>	<b>16 738</b>	<b>8 283</b>	<b>9 623</b>	<b>102 982</b>
<b>Обязательства</b>								
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	4 711	–	–	–	–	–	–	4 711
Текущие / расчетные счета	9 234	151	308	513	–	–	–	10 206
Срочные депозиты юридических лиц и государственных органов власти	2 746	5 432	5 388	1 833	1 091	62	67	16 619
Срочные депозиты физических лиц	1 399	762	1 153	2 184	3 151	24	–	8 673
Средства банков	4 271	1 506	2 637	707	1 113	361	11	10 606
Договоры обратного «репо»	1 542	20	19	–	4	–	31	1 616
Выпущенные векселя	278	134	220	104	861	26	–	1 623
Выпущенные облигации	574	2 916	1 503	5 583	2 079	2 652	1 400	16 707
Валютные свопы	14 439	4 619	1 007	99	80	–	–	20 244
Производные финансовые инструменты на процентные ставки	1 040	1 244	330	850	209	–	–	3 673
Прочие процентные обязательства	27	29	19	7	–	–	–	82
<b>Итого обязательства</b>	<b>40 261</b>	<b>16 813</b>	<b>12 584</b>	<b>11 880</b>	<b>8 588</b>	<b>3 125</b>	<b>1 509</b>	<b>94 760</b>
<b>Чистый разрыв по сроку до изменения процентной ставки</b>	<b>(9 584)</b>	<b>29</b>	<b>(3 635)</b>	<b>(10)</b>	<b>8 150</b>	<b>5 158</b>	<b>8 114</b>	<b>8 222</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

Ниже приводится анализ риска Группы, связанного с изменением процентных ставок, на 31 декабря 2006 года. В таблице представлены активы и обязательства, сгруппированные в различные категории по установленной договором дате пересмотра процентных ставок.

	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>Активы</b>								
Корреспондентские счета в банках	1 003	–	–	–	–	–	–	1 003
Кредиты и авансы корпоративным клиентам	3 252	5 282	3 340	4 514	6 199	2 435	520	25 542
Кредиты и авансы физическим лицам	339	661	136	199	876	941	912	4 064
Средства в банках	4 424	645	199	177	578	65	729	6 817
Договоры обратного «репо»	1 662	149	12	4	–	–	–	1 827
Инструменты с фиксированным доходом (ликвидные активы)	189	1 813	67	87	73	35	37	2 301
Инструменты с фиксированным доходом (неликвидные или удерживаемые до погашения финансовые активы)	161	896	209	136	885	559	508	3 354
Валютные свопы	9 928	721	885	718	131	–	–	12 383
Производные финансовые инструменты на процентные ставки	226	259	150	150	209	–	–	994
Прочие процентные активы	40	137	28	74	5	–	–	284
<b>Итого активы</b>	<b>21 224</b>	<b>10 563</b>	<b>5 026</b>	<b>6 059</b>	<b>8 956</b>	<b>4 035</b>	<b>2 706</b>	<b>58 569</b>
<b>Обязательства</b>								
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт»	1 425	–	–	–	–	–	–	1 425
Текущие / расчетные счета	7 139	–	–	–	–	–	–	7 139
Срочные депозиты юридических лиц и государственных органов власти	1 239	2 328	1 498	859	1 117	7	488	7 536
Срочные депозиты физических лиц	1 163	633	1 020	1 470	1 647	11	–	5 944
Средства банков	1 959	1 428	1 021	1 177	1 716	81	164	7 546
Договоры обратного «репо»	984	4	19	–	4	–	31	1 042
Выпущенные векселя	175	420	507	243	164	16	12	1 537
Выпущенные облигации	837	1 190	870	1 220	2 703	1 884	1 000	9 704
Валютные свопы	9 928	720	882	706	131	–	–	12 367
Производные финансовые инструменты на процентные ставки	70	285	430	–	209	–	–	994
Прочие процентные обязательства	27	28	14	5	–	–	–	74
<b>Итого обязательства</b>	<b>24 946</b>	<b>7 036</b>	<b>6 261</b>	<b>5 680</b>	<b>7 691</b>	<b>1 999</b>	<b>1 695</b>	<b>55 308</b>
<b>Чистый разрыв по сроку до изменения процентной ставки</b>	<b>(3 722)</b>	<b>3 527</b>	<b>(1 235)</b>	<b>379</b>	<b>1 265</b>	<b>2 036</b>	<b>1 011</b>	<b>3 261</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Анализ чувствительности Группы к изменению процентных ставок

Чувствительность к изменению процентной ставки, приведенная в таблицах ниже, представляет собой влияние параллельного смещения всех кривых доходности на 100 базисных пунктов на сумму чистого процентного дохода за один год. Расчеты основываются на фактическом размере риска Группы, связанном с изменением процентных ставок, по состоянию на соответствующие отчетные даты.

Ниже представлен анализ влияния изменения процентных ставок на чистые процентные доходы по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Валюта	Увеличение на 100 базисных пунктов	Уменьшение на 100 базисных пунктов
Российский рубль	(13)	13
Доллар США	(90)	90
Евро	(11)	11
Фунт стерлингов	(1)	1
Прочие	(5)	5
<b>Итого</b>	<b>(120)</b>	<b>120</b>

Ниже представлен анализ влияния изменения процентных ставок на чистые процентные доходы по состоянию на 31 декабря 2006 года.

Валюта	Увеличение на 100 базисных пунктов	Уменьшение на 100 базисных пунктов
Рубль	(24)	24
Доллар США	9	(9)
Евро	1	(1)
Фунт стерлингов	1	(1)
Прочие	(4)	4
<b>Итого</b>	<b>(17)</b>	<b>17</b>

Из общего показателя чувствительности к изменению процентных ставок в размере 120 миллионов долларов США на 31 декабря 2007 года сумма в 96 миллионов долларов США относится к текущим / расчетным счетам клиентов. По мнению руководства, основанному на исторических показателях и информации о конкурентной среде, реальная чувствительность данных обязательств к колебаниям процентных ставок на финансовом рынке, является низкой. Поэтому руководство рассматривает это как фактор, существенно снижающий общую чувствительность Группы к изменению процентных ставок. Группа использует (имея к ним доступ) ряд рыночных инструментов, включая процентные свопы, позволяющих ей управлять чувствительностью к изменению процентных ставок и величиной разрывов, связанных с изменением процентных ставок по активам и обязательствам.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

---

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Валютный риск и анализ VaR

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

Группа управляет валютным риском посредством усилий по обеспечению соответствия между суммами ее активов и обязательств по видам валют в рамках установленных ограничений. Для Банка ВТБ такие ограничения включают внутренние лимиты по открытым валютным позициям (ОВП), установленные КУАП, а также нормативные лимиты по ОВП, установленные ЦБ РФ.

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

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

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

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

- Размеры валютного риска Группы на соответствующие отчетные даты;
- Данные по обменным курсам за последние 2 года;
- Доверительный интервал 99%;
- Горизонт моделирования 1 день.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, включающий в себя балансовые позиции и внебалансовые валютные позиции по производным финансовым инструментам в разрезе различных валют по отношению к российскому рублю (открытые позиции).

Валюта	Открытые позиции	
	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Доллар США	(384)	188
Евро	(617)	(69)
Фунт стерлингов	9	10
Швейцарский франк	(16)	(22)
Японская йена	(3)	(2)
Украинская гривна	204	123
Армянский драм	64	23
Белорусский рубль	33	–
Казахский тенге	28	–
Южноафриканский рэнд	27	–
Кипрский фунт	14	11
Таиландский бат	11	–
Австралийский доллар	(9)	–
Ангольская кванза	8	–
Доллар Намибии	3	–
Грузинский лари	–	12
Золотая унция	–	4
Прочие	2	5
<b>Итого</b>	<b>(626)</b>	<b>283</b>

Ниже представлен показатель VaR Группы по валютным позициям на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Открытая валютная позиция	(626)	283
VaR	4	3

Приведенные выше показатели VaR получены с учетом всех валют, размер риска по которым составляет более 1 миллиона долларов США.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Ценовой риск

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

Ежемесячно Департамент рисков представляет в КУАП отчет о размере ценового риска, а также анализ VaR. С целью снижения ценового риска КУАП устанавливает лимиты риска и лимиты величины допустимых убытков («стоп-лосс») по конкретным долевым инструментам, видам сделок и типам активов. Лимиты риска по конкретным долговым ценным бумагам устанавливаются Кредитным комитетом.

ВТБ оценивает риски, связанные с портфелем ценных бумаг, при помощи методики VaR. Основные допущения, применимые при расчете VaR для целей оценки валютного риска, описанные на странице 83, также применимы и при расчете VaR для целей оценки ценового риска.

Базой для модели VaR, используемой Группой, служит подход, использующий имитационные модели на основе исторических данных. Применяемая Группой методика расчета VaR не учитывает влияние диверсификации инструментов в составе портфеля Группы. Кроме того, при расчете VaR использовались следующие параметры и допущения:

- Позиции по портфелю торговых ценных бумаг Группы (в том числе производные инструменты) на соответствующие отчетные даты, включая:
  - Инструменты, по которым имеются исторические данные о рыночных котировках как минимум за 100 торговых дней в течение последних 12 месяцев;
  - Инструменты, по которым имеются исторические данные о рыночных котировках менее чем за 100 торговых дней в течение последних 12 месяцев. Для таких инструментов использовался средний показатель VaR по аналогичным видам инструментов в портфеле ВТБ (долговые ценные бумаги, номинированные в рублях, долговые ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, долевые ценные бумаги, выпущенные российскими компаниями, долевые ценные бумаги, выпущенные иностранными компаниями, и т. д.);
- Опционы на ценные бумаги, для которых использовались дельта-эквивалентные позиции;
- Инструменты, по которым отсутствуют исторические данные о рыночных котировках, не использовались при расчете VaR. Данные инструменты рассматривались отдельно в рамках анализа чувствительности, представленного ниже;
- уровень доверия 99 %;
- период владения 1 день.

Ниже приводятся показатели VaR по портфелю ценных бумаг Группы на 31 декабря 2007 и 2006 годов:

#### Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
	VaR	VaR
Долговые ценные бумаги	105	108
Долевые ценные бумаги	83	30
Кредитные свопы	9	–
<b>Итого</b>	<b>197</b>	<b>138</b>



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Ценовой риск (продолжение)**

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

	На 31 декабря 2007 г. VaR	На 31 декабря 2006 г. VaR
Долговые ценные бумаги	4	3

**Акции EADS**

	На 31 декабря 2007 г. VaR	На 31 декабря 2006 г. VaR
Акции EADS	2	62

Для инструментов, по которым отсутствуют рыночные котировки, но которые, по мнению ВТБ, являются источником ценового риска, был проведен анализ чувствительности к следующим переменным рыночным показателям:

- Для долговых ценных бумаг – волатильность основной процентной ставки за 12 месяцев в валюте, в которой номинирована каждая ценная бумага;
- Для долевых ценных бумаг – волатильность основного фондового индекса за 12 месяцев в стране эмитента.

Ниже представлен анализ чувствительности к указанным рыночным показателям на 31 декабря 2007 года.

Валюта	Увеличение процентной ставки в базисных пунктах	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала (инструменты, имеющиеся в наличии для продажи) до налогообложения
Армянский драм	240	–	–
Белорусский рубль	100	–	–
Швейцарский франк	30	–	–
Евро	30	(9)	–
Российский рубль	80	(3)	–
Украинская гривна	100	–	–
Доллар США	60	(22)	(5)
<b>Итого</b>		<b>(34)</b>	<b>(5)</b>

Валюта	Уменьшение процентной ставки в базисных пунктах	Чувствительность прибыли до налогообложения	Чувствительность капитала (инструменты, имеющиеся в наличии для продажи) до налогообложения
Армянский драм	240	–	–
Белорусский рубль	100	–	–
Швейцарский франк	30	–	–
Евро	30	9	–
Российский рубль	80	3	–
Украинская гривна	100	–	–
Доллар США	60	22	5
<b>Итого</b>		<b>34</b>	<b>5</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

**Ценовой риск (продолжение)**

<b>Индекс</b>	<b>Изменение индекса</b>	<b>Чувствительность прибыли до налогообложения</b>	<b>Чувствительность капитала (инструменты, имеющиеся в наличии для продажи) до налогообложения</b>
Индекс RTSI\$	28%	12	78
Алроса			75
Индекс PFTS	22%	–	–
Индекс BVLX	14%	–	16
<b>Итого</b>		<b>12</b>	<b>94</b>

Ниже представлен анализ чувствительности к указанным рыночным показателям на 31 декабря 2006 года.

<b>Валюта</b>	<b>Увеличение процентной ставки в базисных пунктах</b>	<b>Чувствительность прибыли до налогообложения</b>	<b>Чувствительность капитала (инструменты, имеющиеся в наличии для продажи) до налогообложения</b>
Армянский драм	220	(1)	–
Белорусский рубль	120	–	–
Швейцарский франк	30	–	–
Евро	40	–	–
Фунт стерлингов	40	–	–
Российский рубль	100	(1)	–
Украинская гривна	110	–	–
Доллар США	50	(7)	(6)
<b>Итого</b>		<b>(9)</b>	<b>(6)</b>

<b>Валюта</b>	<b>Уменьшение процентной ставки в базисных пунктах</b>	<b>Чувствительность прибыли до налогообложения</b>	<b>Чувствительность капитала (инструменты, имеющиеся в наличии для продажи) до налогообложения</b>
Армянский драм	220	1	–
Белорусский рубль	120	–	–
Швейцарский франк	30	–	–
Евро	40	–	–
Фунт стерлингов	40	–	–
Российский рубль	100	1	–
Украинская гривна	110	–	–
Доллар США	50	7	6
<b>Итого</b>		<b>9</b>	<b>6</b>

<b>Индекс</b>	<b>Изменение индекса</b>	<b>Чувствительность прибыли до налогообложения</b>	<b>Чувствительность капитала (инструменты, имеющиеся в наличии для продажи) до налогообложения</b>
Индекс RTSI\$	32%	30	–
Индекс BVLX	8%	8	–
Индекс UKX	13%	3	–
<b>Итого</b>		<b>41</b>	<b>–</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

- Каждый банк Группы управляет своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований национального регулирующего органа. Банки управляют своей ликвидностью в соответствии с рекомендациями ВТБ;
- ВТБ управляет ликвидностью Группы, координируя перераспределение средств в рамках Группы в форме привлечения от банков Группы и предоставления им заемных средств;
- Программа среднесрочного и долгосрочного финансирования деятельности Группы разработана и выполняется под руководством ВТБ.

Для оценки и снижения риска ликвидности, а также для управления этим риском Группа использует следующие средства:

- Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов), а также анализ концентрации депозитной базы;
- Установление внутренних лимитов, в т.ч. минимальной суммы высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов), выплачиваемых по требованию / в течение 1 дня, лимитов, ограничивающих расхождения в сроках погашения (лимитов на величину разрывов), а также установление и регулярное соблюдение лимитов по общему объему финансирования с учетом текущих и прогнозных уровней ликвидности,
- Распределение и использование портфеля ценных бумаг казначейства для управления краткосрочной ликвидностью;
- Разработка планов действий в экстренных ситуациях (финансирования планов чрезвычайных мероприятий).

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

ДР анализирует позицию Группы по ликвидности и готовит для КУАП прогнозы и рекомендации в отношении ликвидности каждые 10 дней или чаще в случае существенного притока или оттока средств. Мониторинг ряда внутренних показателей ликвидности осуществляется на ежедневной основе. Казначейство ВТБ управляет краткосрочной ликвидностью на постоянной основе с использованием денежной позиции и портфеля высоколиквидных ценных бумаг в рамках лимитов, утвержденных КУАП. Управление среднесрочными потребностями в ликвидности осуществляется при помощи операций «репо» и за счет привлечения средств в форме синдицированных кредитов на межбанковском рынке. Помимо этого, Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности путем выпуска долговых ценных бумаг на внутреннем рынке России и на международных рынках.

В таблицах ниже в колонке «Приток» показана общая сумма средств, которые Группа должна получить в течение определенного временного интервала по наступлении срока погашения / возврата финансовых инструментов (активов / требований). В колонке «Отток» представлена общая сумма средств, которые Группа должна выплатить в течение определенного временного интервала по наступлении срока погашения / возврата финансовых инструментов (пассивов / обязательств). Разрыв представляет собой разницу между показателями, отраженными в колонках «Приток» и «Отток». В колонке «Накопленный разрыв» представлен накопленный разрыв. В колонке «Валютный своп - накопленный разрыв» представлены накопленные разрывы по валютным свопам. В колонке «Разрыв в динамике (итого) накопленный» представлен общий накопленный разрыв, включающий в себя накопленный разрыв по валютным свопам. Начальный остаток представляет собой высоколиквидные активы, главным образом представленные счетами «ностро», открытыми в других банках.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

Ниже представлены денежные потоки Группы ВТБ по договорным срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2007 года.

Временной интервал	Приток	Отток	Разрыв	Валютный своп -		Накопленный разрыв (итого)
				Накопленный разрыв	накопленный разрыв	
<b>Позиции в рублях</b>						
Начальный остаток	–	–	2 092	2 092	–	2 092
Менее 1 месяца	4 344	(4 948)	(604)	1 488	3 816	5 304
От 1 до 3 месяцев	3 347	(4 753)	(1 406)	82	8 150	8 232
От 3 месяцев до 1 года	12 138	(11 719)	419	501	8 519	9 020
От 1 года до 3 лет	8 545	(5 065)	3 480	3 981	8 519	12 500
Более 3 лет	11 822	(271)	11 551	15 532	8 519	24 051
<b>Позиции в других валютах</b>						
Начальный остаток	–	–	1 527	1 527	–	1 527
Менее 1 месяца	6 890	(6 728)	162	1 689	(3 795)	(2 106)
От 1 до 3 месяцев	2 666	(3 736)	(1 070)	619	(8 017)	(7 398)
От 3 месяцев до 1 года	9 353	(9 166)	187	806	(8 376)	(7 570)
От 1 года до 3 лет	14 076	(9 386)	4 690	5 496	(8 376)	(2 880)
Более 3 лет	13 503	(7 327)	6 176	11 672	(8 376)	3 296
<b>Итого</b>						
Начальный остаток	–	–	3 619	3 619	–	3 619
Менее 1 месяца	11 234	(11 676)	(442)	3 177	21	3 198
От 1 до 3 месяцев	6 013	(8 489)	(2 476)	701	133	834
От 3 месяцев до 1 года	21 491	(20 885)	606	1 307	143	1 450
От 1 года до 3 лет	22 621	(14 451)	8 170	9 477	143	9 620
Более 3 лет	25 325	(7 598)	17 727	27 204	143	27 347

Отрицательный разрыв (ненакопленный) ликвидности во временном интервале от 1 до 3 месяцев (2 476 миллионов долларов США) по состоянию на 31 декабря 2007 года связан со значительным оттоком средств клиентов, срок погашения которых наступает в течение данного периода. Разрыв регулируется Банком путем привлечения новых заемных средств (включая продление существующих и привлечение новых депозитов). Более того, суммарный накопленный разрыв ликвидности в указанном временном интервале, а также во всех других временных интервалах является положительным. Управление валютными расхождениями в структуре разрывов ликвидности (положительное в российских рублях и отрицательное в прочих валютах) осуществляется посредством заключения валютных свопов.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

### 36. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Ниже представлены денежные потоки Группы ВТБ по договорным срокам, оставшимся до погашения, на 31 декабря 2006 года.

Временной интервал	Приток	Отток	Разрыв	Валютный своп-		Накопленный разрыв (итого)
				Накопленный разрыв	накопленный разрыв	
<b>Позиции в рублях</b>						
Начальный остаток	–	–	760	760	–	760
Менее 1 месяца	2 596	(1 270)	1 326	2 086	(106)	1 980
От 1 до 3 месяцев	3 301	(3 165)	136	2 222	108	2 330
От 3 месяцев до 1 года	8 012	(5 698)	2 314	4 536	781	5 317
От 1 года до 3 лет	5 473	(2 331)	3 142	7 678	781	8 459
Более 3 лет	3 431	(25)	3 406	11 084	781	11 865
<b>Позиции в других валютах</b>						
Начальный остаток	–	–	286	286	–	286
Менее 1 месяца	5 355	(4 387)	968	1 254	106	1 360
От 1 до 3 месяцев	2 480	(2 387)	93	1 347	(107)	1 240
От 3 месяцев до 1 года	4 759	(3 897)	862	2 209	(766)	1 443
От 1 года до 3 лет	8 608	(6 801)	1 807	4 016	(766)	3 250
Более 3 лет	7 060	(4 613)	2 447	6 463	(766)	5 697
<b>Итого</b>						
Начальный остаток	–	–	1 046	1 046	–	1 046
Менее 1 месяца	7 951	(5 657)	2 294	3 340	–	3 340
От 1 до 3 месяцев	5 781	(5 552)	229	3 569	1	3 570
От 3 месяцев до 1 года	12 771	(9 595)	3 176	6 745	15	6 760
От 1 года до 3 лет	14 081	(9 132)	4 949	11 694	15	11 709
Более 3 лет	10 491	(4 638)	5 853	17 547	15	17 562

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

В таблице ниже представлены недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Группы, исходя из наиболее раннего из возможных договорных сроков их погашения. Общая номинальная сумма оттока денежных средств, раскрытая в таблице, представляет собой недисконтированный денежный поток согласно условиям договора по финансовому обязательству или договорному обязательству. Ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам и непризнанным договорным обязательствам по кредитам существенно отличаются от сумм, приведенных в данном анализе.

Приведенная ниже таблица показывает денежные потоки к выплате по финансовым обязательствам на 31 декабря 2007 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Просроченные, с неопределен- ным сроком погашения	Итого
<b>Непроизводные обязательства</b>							
Средства банков	8 336	1 473	1 427	1 654	3 893	–	<b>16 783</b>
Средства клиентов	15 847	6 554	6 977	4 702	4 791	–	<b>38 871</b>
Прочие заемные средства	17	1 755	386	498	2 845	–	<b>5 501</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	338	417	469	4 751	14 560	–	<b>20 535</b>
Субординированная задолженность	–	36	–	36	1 572	–	<b>1 644</b>
Прочие обязательства	30	29	60	105	158	231	<b>613</b>
<b>Производные обязательства</b>							
Отрицательная справедливая стоимость	84	62	86	59	133	–	<b>424</b>
<i>Производные финансовые инструменты – брутто-расчеты</i>							
Положительная справедливая стоимость производных инструментов							
Приток	4 659	2 265	293	321	595	–	<b>8 133</b>
Отток	4 546	2 193	285	295	461	–	<b>7 780</b>
Отрицательная справедливая стоимость производных инструментов							
Приток	2 334	1 670	591	614	2 617	–	<b>7 826</b>
Отток	2 403	1 724	600	650	2 748	–	<b>8 125</b>
<i>Производные финансовые инструменты – нетто-расчеты</i>							
Приток	49	42	53	42	21	–	<b>207</b>
Отток	16	9	77	23	–	–	<b>125</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	1 511	1 579	3 076	4 554	9 746	–	<b>20 466</b>
<b>Итого</b>	<b>33 044</b>	<b>15 769</b>	<b>13 357</b>	<b>17 268</b>	<b>40 774</b>	<b>231</b>	<b>120 443</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

Приведенная ниже таблица показывает денежные потоки к выплате по финансовым обязательствам на 31 декабря 2006 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Просроченные, с неопределен- ным сроком погашения	Итого
<b>Непроизводные обязательства</b>							
Средства банков	4 962	975	321	817	927	–	8 002
Средства клиентов	10 243	3 095	2 697	2 500	2 247	–	20 782
Прочие заемные средства	312	474	124	1 218	2 737	–	4 865
Выпущенные долговые ценные бумаги	471	934	586	1 821	11 201	–	15 013
Субординированная задолженность	–	36	–	36	1 644	–	1 716
Прочие обязательства	19	40	55	25	67	113	319
<b>Производные обязательства</b>							
Отрицательная справедливая стоимость	19	12	8	1	11	–	51
<i>Производные финансовые инструменты – брутто-расчеты</i>							
Положительная справедливая стоимость производных инструментов							
Приток	340	802	287	138	123	–	1 690
Отток	335	781	283	132	100	–	1 631
Отрицательная справедливая стоимость производных инструментов							
Приток	558	844	259	111	343	–	2 115
Отток	566	850	269	113	353	–	2 151
<i>Производные финансовые инструменты – нетто-расчеты</i>							
Приток	2	4	1	9	–	–	16
Отток	14	–	1	–	–	–	15
<b>Обязательства кредитного характера</b>	1 518	929	973	2 163	4 336	–	9 919
<b>Итого</b>	<b>18 440</b>	<b>8 114</b>	<b>5 309</b>	<b>8 825</b>	<b>23 612</b>	<b>113</b>	<b>64 413</b>

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

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

Руководство также полагает, что, несмотря на тот факт, что часть торговых ценных бумаг Группы имеют срок погашения более одного года в соответствии с условиями выпуска данных ценных бумаг, большинство из них свободно обращаются на рынке и, соответственно, представляют собой инструмент хеджирования потенциальных рисков ликвидности. С учетом этого факта Группа включила торговые ценные бумаги в категорию «до востребования и менее 1 месяца».

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

Инструменты денежного рынка (межбанковские кредиты и депозиты, договоры «репо») используются для регулирования краткосрочной ликвидности и не считаются источником финансирования долгосрочных активов.

ВТБ осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы для каждого временного интервала разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2007 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Просроченные с неопределен- ным сроком погашения	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и краткосрочные активы	5 160	–	–	–	–	5 160
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	405	242	93	85	–	825
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9 122	94	30	708	482	10 436
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	1 040	347	63	762	–	2 212
Средства в банках	8 188	660	307	578	–	9 733
Кредиты и авансы клиентам	3 648	11 531	9 450	33 743	177	58 549
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	36	7	225	590	858
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	167	167
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	5	–	5
Основные средства	–	–	–	–	1 997	1 997
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	168	168
Нематериальные активы	–	–	–	–	480	480
Отложенный налоговый актив	–	–	–	–	215	215
Прочие активы	201	631	431	495	46	1 804
<b>Итого активы</b>	<b>27 764</b>	<b>13 541</b>	<b>10 381</b>	<b>36 601</b>	<b>4 322</b>	<b>92 609</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	7 996	2 761	1 507	2 530	–	14 794
Средства клиентов	15 768	13 012	4 267	4 051	–	37 098
Прочие заемные средства	8	2 082	448	2 638	–	5 176
Выпущенные долговые ценные бумаги	305	497	4 422	11 265	–	16 489
Отложенное налоговое обязательство	–	–	–	–	149	149
Прочие обязательства	551	186	105	159	230	1 231
Субординированная задолженность	–	8	–	1 163	–	1 171
<b>Итого обязательства</b>	<b>24 628</b>	<b>18 546</b>	<b>10 749</b>	<b>21 806</b>	<b>379</b>	<b>76 108</b>
<b>Итого чистый разрыв</b>	<b>3 136</b>	<b>(5 005)</b>	<b>(368)</b>	<b>14 795</b>	<b>3 943</b>	<b>16 501</b>
<b>Итого совокупный разрыв</b>	<b>3 136</b>	<b>(1 869)</b>	<b>(2 237)</b>	<b>12 558</b>	<b>16 501</b>	



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

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

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2006 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Просроченные, с неопределен- ным сроком погашения	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и краткосрочные активы	3 581	–	–	–	–	3 581
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	266	135	75	172	–	648
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 787	33	7	287	6	5 120
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	340	343	13	840	1 402	2 938
Средства в банках	5 295	461	479	578	–	6 813
Кредиты и авансы клиентам	2 290	7 477	5 744	13 672	79	29 262
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	14	49	6	317	502	888
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	200	200
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	6	–	–	5	–	11
Основные средства	–	–	–	–	1 422	1 422
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	178	178
Нематериальные активы	–	–	–	–	455	455
Отложенный налоговый актив	–	–	–	–	93	93
Прочие активы	150	323	182	93	46	794
<b>Итого активы</b>	<b>16 729</b>	<b>8 821</b>	<b>6 506</b>	<b>15 964</b>	<b>4 383</b>	<b>52 403</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства банков	4 633	1 225	803	926	–	7 587
Средства клиентов	10 205	5 603	2 275	1 905	–	19 988
Прочие заемные средства	158	539	1 127	2 644	–	4 468
Выпущенные долговые ценные бумаги	471	1 252	1 604	8 238	–	11 565
Отложенное налоговое обязательство	–	–	–	–	125	125
Прочие обязательства	135	165	25	69	115	509
Субординированная задолженность	–	7	–	1 162	–	1 169
<b>Итого обязательства</b>	<b>15 602</b>	<b>8 791</b>	<b>5 834</b>	<b>14 944</b>	<b>240</b>	<b>45 411</b>
<b>Итого чистый разрыв</b>	<b>1 127</b>	<b>30</b>	<b>672</b>	<b>1 020</b>	<b>4 143</b>	<b>6 992</b>
<b>Итого совокупный разрыв</b>	<b>1 127</b>	<b>1 157</b>	<b>1 829</b>	<b>2 849</b>	<b>6 992</b>	

**37. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции (кроме вынужденной продажи или ликвидации) между двумя заинтересованными сторонами. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является цена котироваемого на рынке финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и с помощью соответствующих методик оценки. Однако, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, за которую данный финансовый инструмент может быть реализован в текущих условиях.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

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

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражены в балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость этих активов была определена руководством на основании рыночных котировок. Подробная информация об оценке справедливой стоимости акций, не обращающихся на рынке, приводится в Примечаниях 5 и 11.

**Средства в банках и денежные средства и их эквиваленты.** По оценке руководства, на 31 декабря 2007 и 2006 годов справедливая стоимость средств в банках и денежных средств и их эквивалентов существенно не отличалась от их соответствующей балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий. Соответственно, большая часть средств размещена под процентные ставки, приближенные к рыночным процентным ставкам.

**Кредиты и авансы клиентам.** По оценке руководства, на 31 декабря 2007 и 2006 годов справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам существенно не отличалась от их соответствующей балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий. Соответственно, большая часть средств размещена под процентные ставки, приближенные к рыночным процентным ставкам.

**Заемные средства.** По оценке руководства, на 31 декабря 2007 и 2006 годов справедливая стоимость заемных средств существенно не отличалась от их соответствующей балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий. Соответственно, большая часть средств привлечена под процентные ставки, приближенные к рыночным процентным ставкам.

**Выпущенные долговые ценные бумаги.** Справедливая стоимость долговых ценных бумаг определяется руководством на основе рыночных котировок.

	На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2006 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и краткосрочные активы	5 160	5 160	3 581	3 581
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 436	10 436	5 120	5 120
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	2 212	2 212	2 938	2 938
Средства в банках	9 733	9 737	6 813	6 813
Россия	3 858	3 859	2 228	2 228
ОЭСР	5 339	5 340	4 248	4 248
Прочие	536	537	337	337
Кредиты и авансы клиентам	58 549	58 554	29 262	29 262
Кредиты юридическим лицам	51 071	51 072	26 805	26 805
Кредиты физическим лицам	7 478	7 482	2 457	2 457
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	858	858	888	888
Инвестиционные бумаги, удерживаемые до погашения	5	5	11	11
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства банков	14 794	14 830	7 587	7 587
Средства клиентов	37 098	36 790	19 988	19 988
Депозиты юридических лиц	26 415	26 430	12 662	12 662
Депозиты физических лиц	10 683	10 360	7 326	7 326
Прочие заемные средства	5 176	5 180	4 468	4 468
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 489	16 371	11 565	11 677
Субординированная задолженность	1 171	1 173	1 169	1 193

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, в разрезе следующих категорий: инструменты, справедливая стоимость которых была определена на основании рыночных котировок; инструменты, справедливая стоимость которых была определена с применением моделей оценки, использующих в качестве исходных данных рыночную информацию; инструменты, справедливая стоимость которых была определена с помощью моделей оценки, использующих нерыночную информацию.

Ниже в таблице представлен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, на 31 декабря 2007 года:

	Рыночная цена	Модели оценки – исходные данные – рыночная информация	Модели оценки – исходные данные – нерыночная информация	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
<i>Производные финансовые инструменты</i>	340	175	45	<b>560</b>
<i>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
<i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i>	8 226	2	325	<b>8 553</b>
<i>Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	1 245	–	78	<b>1 323</b>
<i>Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа</i>				
<i>Финансовые активы, предназначенные для торговли</i>	877	–	–	<b>877</b>
<i>Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	221	–	95	<b>316</b>
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>	856	–	–	<b>856</b>
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>	209	19	630	<b>858</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
<i>Производные финансовые инструменты</i>	(260)	(58)	(106)	<b>(424)</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

Ниже в таблице представлен анализ финансовых инструментов, отраженных по справедливой стоимости, на 31 декабря 2006 года:

	Рыночная цена	Модели оценки – исходные данные – рыночная информация	Модели оценки – исходные данные – нерыночная информация	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
<i>Производные финансовые инструменты</i>	37	38	–	75
<i>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>				
Финансовые активы, предназначенные для торговли	4 499	–	212	4 711
Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	334	–	–	334
<i>Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа</i>				
Финансовые активы, предназначенные для торговли	80	–	–	80
Финансовые активы, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	42	–	79	121
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 593	–	5	2 598
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>	317	80	491	888
<b>Финансовые обязательства</b>				
<i>Производные финансовые инструменты</i>	(43)	(8)	–	(51)

В 2007 году Группа признала следующие прибыли и убытки от финансовых активов, оцениваемых с применением моделей оценки, основанных на использовании нерыночной информации: убыток в сумме 46 миллионов долларов США в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, и убыток в сумме 42 миллиона долларов США в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, переоцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток (в 2006 году: прибыль в сумме 7 миллионов долларов США).

### 38. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

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

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с государственными организациями, организациями, находящимися под прямым или косвенным государственным контролем, и ассоциированными компаниями Группы и отражены в таблице ниже:

Баланс	На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2006 г.	
	Государствен- ные компании	Ассоциирован- ные компании	Государствен- ные компании	Ассоциирован- ные компании
<b>Активы</b>				
Денежные средства и краткосрочные активы	2 809	–	1 236	–
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	720	–	571	–
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 120	–	2 456	–
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	904	–	207	–
Средства в банках	1 959	69	731	72
Кредиты и авансы клиентам	11 889	65	5 435	65
Резерв под обесценение кредитов	(125)	(29)	(80)	(31)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	430	9	470	–
<b>Обязательства</b>				
Средства банков	2 679	13	495	7
Средства клиентов	10 210	2	4 221	6
Прочие заемные средства	1 413	–	653	–
<b>Обязательства кредитного характера</b>				
Гарантии выданные	1 944	–	1 758	2
Неиспользованные кредитные линии	692	–	1 179	–
Импортные аккредитивы	163	–	100	–
Обязательства по предоставлению кредитов	759	8	333	34

**Отчет о прибылях и убытках**

	2007 г.	2006 г.
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы клиентам	690	436
Ценные бумаги	238	214
Средства в банках	47	30
<b>Процентные расходы</b>		
Средства клиентов	(356)	(138)
Средства банков	(51)	(79)
Восстановление (создание) резерва под обесценение	(43)	(12)
Прибыль от выбытия дочерних компаний	–	51
Реализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	161	–

К операциям со связанными сторонами также относились следующие операции:

- Выбытие дочерних компаний в 2006 году (Примечания 22, 39)
- В первом квартале 2007 года Банк ВТБ 24 выкупил собственные акции у миноритарного акционера, являющегося связанной стороной Группы, за 25 миллионов долларов США; соответственно, принадлежащая Группе доля в Банке ВТБ 24 увеличилась до 100%.
- в марте 2007 года ВТБ приобрел у связанной стороны 25%+1 акцию ОАО «Терминал» за 40 миллионов долларов США.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

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

В 2007 году сумма вознаграждения директорам и ключевым руководящим сотрудникам Группы составила 55,9 миллиона долларов США (в 2006 году: 40,5 миллиона долларов США). Пенсионные выплаты директорам и ключевым руководящим сотрудникам составили 4,7 миллиона долларов США (в 2006 году: 1,9 миллиона долларов США). К ключевым руководящим сотрудникам относятся члены Наблюдательного совета ВТБ, Правления ВТБ, Комитета по аудиту ВТБ и ключевые руководящие сотрудники дочерних организаций. Кредиты директорам и ключевым руководящим сотрудникам составили на 31 декабря 2007 года 15 миллионов долларов США (на 31 декабря 2006 года: 12 миллионов долларов США).

### 39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний

В марте 2006 года ВТБ приобрел 1 312 802 167 обыкновенных акций (98% акционерного капитала) зарегистрированного на Украине АКБ «Мрия» (в настоящее время - Банк ВТБ) за 66 миллионов долларов США. ВТБ поручил независимому оценщику определить справедливую стоимость идентифицируемых активов, обязательств, а также договорных и условных обязательств АКБ «Мрия» на дату приобретения. На дату приобретения был признан гудвил в размере 13 миллионов долларов США.

Если бы сделка по приобретению АКБ «Мрия» состоялась в начале года, это не оказало бы существенного влияния на чистую прибыль Группы и ее чистые операционные доходы. С даты приобретения АКБ «Мрия» получил несущественную прибыль, которая была включена в состав прибыли Группы. Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств АКБ «Мрия» на дату приобретения не отличалась существенно от балансовой стоимости этих активов и обязательств непосредственно перед приобретением. Справедливая и балансовая стоимость идентифицируемых активов и обязательств АКБ «Мрия» на момент приобретения составила:

	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Активы</b>		
Денежные средства и краткосрочные активы	52	52
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	6
Средства в банках	8	7
Кредиты и авансы клиентам	325	329
Основные средства	26	18
Инвестиционная недвижимость	1	–
Нематериальные активы	6	–
Прочие активы	2	3
<b>Итого активы</b>	<b>426</b>	<b>415</b>
<b>Обязательства</b>		
Средства банков	32	33
Средства клиентов	293	290
Прочие заемные средства	26	26
Выпущенные долговые ценные бумаги	1	1
Субординированная задолженность	1	1
Отложенное налоговое обязательство	2	–
Прочие обязательства	17	16
<b>Итого обязательства</b>	<b>372</b>	<b>367</b>
<b>Справедливая стоимость чистых активов</b>	<b>54</b>	
Стоимость приобретения	66	
Гудвил	13	

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний (продолжение)

В мае 2007 года ВТБ увеличил свою долю владения в АКБ «Мрия» с 98,47% до 99,27% в результате приобретения 10 698 520 обыкновенных акций у миноритарных акционеров за 570 тысяч долларов США, а также 6 351 814 обыкновенных собственных акций, выкупленных АКБ «Мрия» у акционеров, по номинальной стоимости, составляющей 635 тысяч украинских гривен. В мае 2007 года ВТБ увеличил свою долю владения в АКБ «Мрия» с 99,27% до 99,67% в результате приобретения части дополнительной эмиссии 2 345 950 827 обыкновенных акций АКБ «Мрия» по номинальной стоимости, составляющей 234 миллиона украинских гривен (46 миллионов долларов США). В мае 2007 года АКБ «Мрия» был переименован в ОАО «ВТБ Банк». В октябре 2007 года Группа завершила слияние «Внешторгбанка» (Украина) и «Банка ВТБ» (бывшего АКБ «Мрия») в единое юридическое лицо - «Банк ВТБ», зарегистрированный на Украине. В результате процесса слияния доля Группы увеличилась до 99,81%.

В апреле 2007 года ВТБ приобрел 66 955 обыкновенных акций новой эмиссии (50% уставного капитала+1 акция) ЗАО «Славнефтебанк» (в настоящее время Банк ВТБ (Беларусь)), расположенного в Белоруссии и имеющего 6 филиалов, за 25 миллионов долларов США. ВТБ поручил независимому оценщику определить справедливую стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ЗАО «Славнефтебанк» на дату приобретения. С даты приобретения ЗАО «Славнефтебанк» получил незначительную прибыль, которая была включена в состав прибыли Группы.

Если бы сделка по приобретению ЗАО «Славнефтебанк» состоялась в начале года, это не оказало бы существенного влияния на чистую прибыль Группы и ее чистые операционные доходы.

Предварительные значения справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ЗАО «Славнефтебанк» существенно не отличаются от их балансовой стоимости и на дату приобретения (без учета дополнительных вкладов в капитал со стороны ВТБ) составляют:

	На 30 апреля 2007 г.
<b>Активы</b>	
Денежные средства и краткосрочные активы	42
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15
Средства в банках	11
Кредиты и авансы клиентам	86
Основные средства	10
Прочие активы	3
<b>Итого активы</b>	<b>167</b>
<b>Обязательства</b>	
Средства банков	3
Средства клиентов	138
Прочие обязательства	1
<b>Итого обязательства</b>	<b>142</b>
<b>Справедливая стоимость чистых активов</b>	<b>25</b>
<b>Приобретенная доля</b>	<b>50%</b>
<b>Вклад ВТБ в уставный капитал в денежной форме</b>	<b>25</b>
<b>Гудвил</b>	<b>-</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

### 39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний (продолжение)

В октябре 2007 года ВТБ дополнительно приобрел 14,87% акций Славнефтебанка за 8 миллионов долларов США, что привело к увеличению доли ВТБ в Славнефтебанке до 64,87%. 27 ноября 2007 года собрание акционеров ЗАО «Славнефтебанк» утвердило изменение названия ЗАО «Славнефтебанк» на ЗАО «Банк ВТБ» (Беларусь).

26 сентября 2007 года ВТБ приобрел 99,99% капитала ЗАО «Объединенная депозитарная компания» у компании из числа третьих лиц за 53 миллиона долларов США. С даты приобретения ЗАО «Объединенная депозитарная компания» (ОДК) получила нулевую прибыль, которая была включена в состав прибыли Группы. ВТБ поручил независимому оценщику определить справедливую стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ОДК на дату приобретения. Если бы сделка по приобретению ЗАО «Объединенная депозитарная компания» состоялась в начале года, это не оказало бы существенного влияния на чистую прибыль Группы и ее чистые операционные доходы.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств ЗАО «Объединенная депозитарная компания» на дату приобретения составила:

	<b>На 26 сентября 2007 г.</b>
<b>Активы</b>	
Денежные средства и краткосрочные активы	4
Средства в банках	32
Нематериальные активы	18
Прочие активы	1
<b>Итого активы</b>	<b>55</b>
<b>Обязательства</b>	
Прочие обязательства	5
<b>Итого обязательства</b>	<b>5</b>
<b>Справедливая стоимость чистых активов</b>	<b>50</b>
Стоимость приобретения	53
Гудвил	3

Ввиду того, что до даты приобретения ЗАО «Объединенная депозитарная компания» не формировала финансовую отчетность в соответствии с МСФО, раскрытие информации о балансовой стоимости активов и обязательств данной компании не представляется целесообразным.

В декабре 2007 года ВТБ получил полный контроль над ЗАО «ВТБ Управление активами» через потенциальные права голосования, встроенные в облигации, приобретенные Группой. Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств ЗАО «ВТБ Управление активами» на дату приобретения существенно не отличалась от их балансовой стоимости и не была раскрыта в силу ее незначительности.



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний (продолжение)

В конце 2005 года ВТБ одобрил увеличение капитала Торгового дома ВТБ. Увеличение капитала за счет дополнительного вклада было произведено в январе 2006 года банком под государственным контролем (связанной стороной), что снизило долю Группы в Торговом доме ВТБ до 50%. Эта сделка была завершена в июне 2006 года, и по состоянию на 30 июня 2006 года Группа сохраняла контроль над Торговым домом ВТБ. Торговый дом ВТБ был переименован в ООО «Межбанковский Торговый Дом» («МТД»). В конце сентября 2006 года был назначен новый состав Совета директоров ООО «Межбанковский Торговый Дом», в который вошли представители другого участника, в результате чего Группа потеряла контроль над МТД. В отчетности при отражении выбытия ООО «Межбанковский Торговый Дом» Группа признала прибыль в сумме 51 миллиона долларов США по статье «Прибыль от выбытия дочерних компаний». С 30 сентября 2006 года Группа учитывала инвестиции в МТД по методу долевого участия в соответствии с МСФО (IAS) 28. Выбывшие активы и обязательства приведены ниже:

	На 30 сентября 2006 г.
<b>Активы</b>	
Денежные средства и краткосрочные активы	1
Средства в банках	54
Кредиты и авансы клиентам	4
Нематериальные активы	1
Прочие активы	3
<b>Итого активы</b>	<b>63</b>
<b>Обязательства</b>	
Средства банков	108
Прочие обязательства	6
<b>Итого обязательства</b>	<b>114</b>
Чистые активы	(51)
<b>Совокупная балансовая стоимость выбывших чистых активов</b>	<b>(51)</b>

В мае 2006 года Группа приняла решение об уменьшении доли участия в ООО «Страховой капитал» до неконтрольной доли (49,99%) с одновременным переименованием компании в ООО «Страховая компания «ВТБ-РОСНО» (в 2007 году переименована в ООО «Страховая компания «ВТБ-Страхование») и увеличением уставного капитала до 436 миллионов рублей (16 миллионов долларов США). Сделка была завершена в июле 2006 года. После завершения сделки Группа потеряла контроль над ООО «Страховая компания «ВТБ-РОСНО» и прекратила консолидацию этой компании. Группа отразила в учете эти инвестиции по методу долевого участия.

В отчетности при отражении выбытия ООО «Страховая компания «ВТБ-РОСНО» Группа признала прибыль в сумме 5 миллионов долларов США по статье «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний».

В июне 2007 года Группа приобрела у третьей стороны 50,01% капитала ООО «Страховая компания «ВТБ-РОСНО» за 5 миллионов долларов США. Приобретенные активы и обязательства дочерней компании не являются существенными, соответственно, дополнительная информация о приобретенных активах и обязательствах не раскрывается.

В октябре 2007 года ООО «Страховая компания «ВТБ-РОСНО» было переименовано в ООО «Страховая компания «ВТБ-Страхование».

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний (продолжение)

В декабре 2006 года ВТБ продал третьей стороне 2% доли участия в Ист-Вест Юнайтед Банк С.А. (ИВЮБ), снизив таким образом долю участия Группы в ИВЮБ до 48,55%. Соответственно, на дату выбытия Группа прекратила консолидацию ИВЮБ и отразила в учете эти инвестиции по методу долевого участия.

Ниже приведены активы и обязательства ИВЮБ на дату выбытия:

	На 31 декабря 2006 г.
<b>Активы</b>	
Денежные средства и краткосрочные активы	8
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	4
Финансовые активы, заложенные по договорам «репо», и финансовые активы, переданные на условиях займа	25
Средства в банках	52
Кредиты и авансы клиентам	182
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	81
Основные средства	11
Прочие активы	13
<b>Итого активы</b>	<b>376</b>
<b>Обязательства</b>	
Средства банков	147
Средства клиентов	111
Субординированная задолженность	6
Отложенное налоговое обязательство	15
Прочие обязательства	15
<b>Итого обязательства</b>	<b>294</b>
Чистые активы	82
<b>Совокупная балансовая стоимость выбывших чистых активов</b>	<b>82</b>

В отчетности при отражении выбытия ИВЮБ Группа признала убытки (без учета фонда накопленных курсовых разниц) в сумме 2 миллиона долларов США по статье «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний».

В декабре 2007 года Группа продала третьей стороне всю оставшуюся долю в ИВЮБ за 31 миллион евро. В отчетности при отражении выбытия ИВЮБ Группа признала прибыль (без учета фонда накопленных курсовых разниц) в сумме 1 миллион долларов США по статье «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний». Кроме того, доходы от переоценки иностранной валюты, перенесенные при выбытии дочерней компании в статью «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний», составили 3 миллиона долларов США.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний (продолжение)

21 сентября 2007 года ВТБ продал свой пакет акций (97,58%) ЗАО «Новосибирсквнешторгбанк» третьим сторонам за 105 миллионов долларов США. Выбывшие активы и обязательства приведены ниже:

	На 21 сентября 2007 г.
<b>Активы</b>	
Денежные средства и краткосрочные активы	39
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	5
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	121
Средства в банках	30
Кредиты и авансы клиентам	63
Основные средства	14
Прочие активы	1
<b>Итого активы</b>	<b>273</b>
<b>Обязательства</b>	
Средства банков	3
Средства клиентов	223
Отложенное налоговое обязательство	2
Прочие обязательства	1
<b>Итого обязательства</b>	<b>229</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>44</b>
<b>Совокупная балансовая стоимость выбывших чистых активов</b>	<b>44</b>

В отчетности при отражении выбытия ЗАО «Новосибирсквнешторгбанк» Группа признала прибыль (без учета фонда накопленных курсовых разниц) в сумме 62 миллиона долларов США по статье «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний». Доходы от переоценки иностранной валюты, перенесенные при выбытии дочерней компании в статью «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний», составили 8 миллионов долларов США.

В октябре 2007 года ВТБ продал 89% акций «ВТБ-Брокер» за 2 миллиона долларов США. В результате этой сделки доля ВТБ в «ВТБ-Брокер» увеличилась до 10,83%. В отчетности при отражении выбытия ОАО «ВТБ-Брокер» Группа признала прибыль (без учета фонда накопленных курсовых разниц) в сумме 2 миллиона долларов США по статье «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний». Доходы от переоценки иностранной валюты, перенесенные при выбытии дочерней компании в статью «Прибыль от выбытия ассоциированных и дочерних компаний», составили 2 миллиона долларов США.

29 сентября 2006 года в результате приобретения дополнительных акций банка Ост-Вест Хандельсбанк (в настоящее время - ВТБ Банк (Германия)) за 3 миллиона евро, ВТБ увеличил свою долю в капитале банка Ост-Вест Хандельсбанк с 83,54% до 88,46%.

В декабре 2006 года ВТБ продал ВТБ Банк (Германия) и ВТБ Банк (Франция) банку ВТБ Банк (Европа), в результате чего доля участия Группы в капитале этих банков сократилась до 78,82% и 77,55%, соответственно.

В апреле 2007 года ВТБ Банк (Европа) приобрел 100 акций ВТБ Банк (Германия), что составляет 7,69% от уставного капитала эмитента, за 234 миллиона рублей (9 миллионов долларов США), что привело к увеличению доли владения в ВТБ Банк (Германия) с 81,43% до 88,48%.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

(в миллионах долларов США)

### 39. Объединение компаний и выбытие дочерних компаний (продолжение)

В третьем квартале 2007 года ВТБ Банк (Европа) приобрел у третьей стороны 1,54% акций ВТБ Банк (Германия) за 1,6 миллиона долларов США, что привело к увеличению доли Группы в ВТБ Банк (Германия) до 89,90%.

В декабре 2007 года ВТБ Банк (Европа) продал ВТБ Банк (Германия) и ВТБ Банк (Франция) банку ВТБ Банк (Австрия). В результате данной сделки доля Группы в этих банках увеличилась до 97,69% и 87,04%, соответственно.

Если бы объединение произошло в начале года, общая выручка Группы за 2007 год была бы выше на 24 миллиона долларов США (2006 г.: выше на 18 миллионов долларов США), а чистая прибыль была бы выше на 4 миллиона долларов США (2006 г.: выше на 4 миллиона долларов США).

### 40. Дочерние и ассоциированные компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность

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

Название	Вид деятельности	Страна регистрации	Доля в капитале	
			На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
<b>Дочерние компании и банки:</b>				
«ВТБ Банк (Австрия)»	Банк	Австрия	100,00%	100,00%
«Русский коммерческий банк (Кипр) Лимитед»	Банк	Кипр	100,00%	100,00%
«Русский коммерческий банк Лтд.»	Банк	Швейцария	100,00%	100,00%
ЗАО «Внешторгбанк» (Украина)	Банк	Украина	–	100,00%
ОАО «ВТБ Банк» (бывший АКБ «Мрия»), объединившийся ЗАО «Внешторгбанк» (Украина)	Банк	Украина	99,81%	98,47%
ЗАО «Банк ВТБ (Армения)»	Банк	Армения	100,00%	70,00%
АО «Банк ВТБ (Грузия)»	Банк	Грузия	70,52%	53,17%
ЗАО Банк ВТБ (Беларусь)	Банк	Беларусь	64,87%	–
ЗАО « ВТБ 24»	Банк	Россия	100,00%	96,68%
ОАО «ВТБ-Брокер»	Банк	Россия	–	99,83%
ЗАО «Новосибирсквнешторгбанк»	Банк	Россия	–	99,58%
«ВТБ Банк (Германия)»	Банк	Германия	97,69%	78,82%
ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»	Банк	Россия	86,32%	75,00%
«ВТБ Банк (Франция)»	Банк	Франция	87,04%	77,55%
«ВТБ Банк (Европа)» Плс	Банк	Великобритания	91,97%	89,10%
«Банко ВТБ Африка С.А.»	Банк	Ангола	66,00%	–
«ВТБ Капитал (Намибия) (Пропрайетари) Лимитед»	Инвестиции	Намибия	50,03%	50,03%
ООО «Мультикарта»	Пластиковые карты	Россия	100,00%	100,00%
«АйТиСи Консалтантс (Кипр)»	Финансы	Кипр	100,00%	100,00%
ООО «ВБ-Сервис»	Коммерция	Россия	100,00%	100,00%

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

**40. Дочерние и ассоциированные компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность (продолжение)**

Название	Вид деятельности	Страна регистрации	Доля в капитале	
			На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
ЗАО «Алмаз-Пресс»	Издательское дело	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ВТБ-Лизинг»	Лизинг	Россия	100,00%	100,00%
«Эмбасси Девелопмент Лимитед»	Финансы	Джерси	100,00%	100,00%
ЗАО «ВТБ-Капитал»	Финансы	Россия	100,00%	100,00%
«ВТБ Юроп Стратиджик Инвестментс Лимитед»	Инвестиции	Великобритания	91,97%	89,10%
«ВТБ Юроп Финанс» Б.В.	Финансы	Нидерланды	91,97%	89,10%
«Невский Проперти Лтд.»	Недвижимость	Кипр	45,99%	–
ООО «Бизнес-Финанс»	Финансы	Россия	100,00%	96,68%
ООО «УК ПСБ»	Недвижимость	Россия	86,32%	–
ООО «Долговой центр»	Финансы	Россия	100,00%	96,68%
ЗАО «Система Плюс»	Финансы	Россия	100,00%	96,68%
ЗАО «ВТБ-Инвест»	Финансы	Россия	100,00%	90,00%
ООО «Страховая компания «ВТБ-Страхование»	Страхование	Россия	100,00%	49,99%
ООО «ВТБ-Лизинг Украина»	Лизинг	Украина	100,00%	100,00%
«Капблэу Лтд.»	Лизинг	Ирландия	100,00%	–
«Веруламиум Финанс Лтд.»	Лизинг	Кипр	100,00%	–
ООО «ВТБ-Лизинг Финанс»	Лизинг	Россия	99,99%	–
ООО «ВТБ-Лизинг (Беларусь)»	Лизинг	Беларусь	100,00%	–
«ВТБ-Лизинг Капитал Лтд (Ирландия)»	Лизинг	Ирландия	100,00%	–
ЗАО «Объединенная депозитарная компания»	Финансы	Россия	99,99%	–
ЗАО «ВТБ Управление активами»	Финансы	Россия	19,00%	–
<b>Ассоциированные компании:</b>				
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	Банк	Россия	34,83%	34,07%
«Вьетнамско-российский совместный банк»	Банк	Вьетнам	49,00%	49,00%
«Ист-Вест Юнайтед Банк» С.А.	Банк	Люксембург	–	48,55%
ООО «Межбанковский Торговый Дом»	Коммерция	Россия	50,00%	50,00%
«Халладейл Плс»	Недвижимость	Великобритания	–	23,00%

В марте и апреле 2006 года Банк приобрел дополнительный выпуск акций «Объединенного Грузинского Банка». Планировалось, что увеличение акционерного капитала составит 20 миллионов грузинских лари (20 миллионов акций на сумму 11 миллионов долларов США по обменному курсу на конец периода), из которых ВТБ приобрел 11 281 848 акций. После завершения подписки на акции доля ВТБ в «Объединенном Грузинском Банке» составила 53,13%. В декабре 2006 года «Объединенный Грузинский Банк» был переименован в «ВТБ Банк (Грузия)».

В июне 2006 года ЗАО «ВТБ Розничные услуги» (в настоящее время ЗАО «ВТБ 24») выпустило 4 242 425 акций по цене 1 650 рублей за одну акцию (номинальной стоимостью 1 000 рублей) на общую сумму 7 000 000 тысяч рублей. ВТБ приобрел все акции, выпущенные ЗАО «ВТБ Розничные услуги». В результате этой сделки доля ВТБ в «ВТБ Розничные услуги» увеличилась до 95,93%. Выпуск акций был зарегистрирован в ЦБ РФ 5 июня 2006 года.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**  
**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### **40. Дочерние и ассоциированные компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность (продолжение)**

В сентябре 2006 года ВТБ открыл в Анголе офис дочернего банка «Банко ВТБ Африка С.А.» («ВТБ Африка») с долей участия ВТБ в размере 66%.

В октябре 2006 года ВТБ основал в Намибии дочернюю финансовую компанию «ВТБ Капитал (Намибия) (Пропрайтиери) Лимитед» с долей участия ВТБ в размере 50% плюс 2 акции.

В октябре 2006 года Группа приступила к запуску нового бренда с целью объединения своих основных дочерних банков и компаний под единым названием – ВТБ. В октябре 2006 года Ост-Вест Хандельсбанк, Донау-Банк, БСЕН-Евробанк и Московский Народный Банк были переименованы в ВТБ Банк (Германия), ВТБ Банк (Австрия), ВТБ Банк (Франция) и ВТБ Банк (Европа) Плс, соответственно. В ноябре 2006 года ЗАО «Внешторгбанк Розничные услуги» было переименовано в ЗАО «ВТБ 24». В ноябре 2006 года ОАО Банк «Забайкальский» было переименовано в ОАО «ВТБ-Брокер».

В ноябре 2006 года ВТБ учредил Вьетнамско-российский совместный банк с долей участия ВТБ в размере 49%.

В декабре 2006 года ЗАО «ВТБ 24» («ВТБ 24») выпустило 2 315 119 акций по цене 1 650 рублей за одну акцию (номинальной стоимостью 1 000 рублей) на общую сумму 3 819 946 тысяч рублей. ВТБ приобрел все акции, выпущенные «ВТБ 24». В результате этой сделки доля ВТБ в капитале «ВТБ 24» увеличилась до 96,68%. Выпуск акций был зарегистрирован в ЦБ РФ 25 декабря 2006 года.

В течение первого квартала 2007 года Банк ВТБ 24 выкупил собственные акции у миноритарного акционера, являющегося связанной стороной Группы, за 25 миллионов долларов США; соответственно, принадлежащая Группе доля в Банке ВТБ 24 увеличилась до 100%.

В июне 2007 года ЗАО «ВТБ 24» провело дополнительную эмиссию акций общей стоимостью 25 664 миллиона рублей; все выпущенные акции были приобретены Группой. Эмиссия была зарегистрирована ЦБ РФ в июле 2007 года.

В марте 2007 года ВТБ приобрел у связанной стороны 25%+1 акцию ОАО «Терминал» за 40 миллионов долларов США.

23 июля 2007 года ВТБ приобрел у третьей стороны 30% акций «Банк ВТБ» (Армения) за 15 миллионов долларов США, что привело к увеличению доли в собственности ВТБ до 100%.

В июле 2007 года ВТБ увеличил свою долю владения в ЗАО «ВТБ-Инвест» с 90,00% до 100,00% путем приобретения дополнительно 265 000 обыкновенных акций ЗАО «ВТБ-Инвест» по номинальной стоимости 265 миллионов рублей.

В июле 2007 года ЗАО «ВТБ-Капитал» выпустило 15 000 000 обыкновенных акций по цене 10 рублей за одну акцию (номинальная стоимость - 1 рубль) на общую сумму 150 миллионов рублей; все выпущенные акции были приобретены Банком.

15 ноября 2007 года ВТБ 24 объявил оферту на покупку оставшейся доли миноритарных акционеров «Банка ВТБ Северо-Запад» в рамках программы интеграции бизнеса «Банка ВТБ Северо-Запад» в Группу, принятой Наблюдательным советом ВТБ 16 октября 2007 года. Согласно условиям оферты акционеры «Банка ВТБ Северо-Запад» с 15 ноября 2007 года по 14 декабря 2007 года могли продать свои акции по цене 41,72 рубля за штуку и/или обменять их на акции ВТБ в соотношении 1 акция ВТБ за 361 акцию «Банка ВТБ Северо-Запад». В результате оферты и прочих рыночных сделок доля Группы в «Банке ВТБ Северо-Запад» увеличилась до 86,32% по состоянию на 31 декабря 2007 года.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Банк ВТБ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов

(продолжение)

(в миллионах долларов США)

### 41. Управление капиталом и достаточность капитала

Политика Группы заключается в поддержании устойчивой капитальной базы для сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также для обеспечения будущего развития своей деятельности.

Согласно требованиям ЦБ РФ, норматив достаточности капитала банков должен поддерживаться на уровне 10% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных на неконсолидированной основе в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Центральные банки других стран, в которых зарегистрированы участники Группы, устанавливают свои собственные требования к капиталу и ведут их мониторинг.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов норматив достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно требованиям ЦБ РФ, превышал требуемый минимум, составляя 19,0% и 14,5%, соответственно. В течение периодов, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 годов, Банк ВТБ соблюдал норматив достаточности капитала, установленный ЦБ РФ.

На 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года при расчете норматива достаточности капитала Банка ВТБ согласно требованиям ЦБ РФ использовались следующие суммы:

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Капитал	11 338	3 697
Активы, взвешенные с учетом риска	59 672	25 478
Коэффициент достаточности капитала	19,0%	14,5%

Для целей расчета норматива достаточности капитала согласно требованиям ЦБ РФ нормативный капитал включает в себя капитал 1-го уровня, который состоит из уставного капитала, эмиссионного дохода, нераспределенной прибыли за вычетом начисленных дивидендов, а также капитал 2-го уровня, который включает субординированную долгосрочную задолженность и фонды переоценки зданий за вычетом инвестиций в дочерние и ассоциированные компании.

Группа также должна соблюдать требования в отношении минимального уровня капитала, установленные условиями обязательств, принятых Банком. На 31 декабря 2007 и 2006 годов достаточность капитала Группы, рассчитанная с учетом рисков по методике, принятой в международной практике, в соответствии с положениями Базельского соглашения, выпущенного в 1988 году, с последующими изменениями и дополнениями, включая дополнение о рыночных рисках, составила 16,3% и 14,0%, соответственно, что превышает минимальный уровень в 8%, рекомендованный Базельским соглашением.

На 31 декабря 2007 года и 2006 годов норматив достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанным правилам, составил:

	2007 г.	2006 г.
Основной капитал (капитал 1-го уровня)	15 594	6 357
Дополнительный капитал (капитал 2-го уровня)	1 758	1 510
Суммы, вычитаемые из общей суммы капитала	(374)	(221)
<b>Итого капитал</b>	<b>16 978</b>	<b>7 646</b>
Активы, взвешенные с учетом риска	104 306	54 644
Коэффициент капитала 1-го уровня	15,0%	11,6%
Коэффициент достаточности капитала	16,3%	14,0%

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Банк ВТБ**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2007 и 2006 годов**

**(продолжение)**

*(в миллионах долларов США)*

---

### **42. События после отчетной даты**

Исторически для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО руководство Банка выбирало доллары США («долл. США») в качестве функциональной валюты (см. Примечание 3).

Однако, в 2007 году для целей МСФО (IAS) 21 «Влияние изменения валютных курсов» («МСФО (IAS) 21») Банк произвел повторную оценку своей позиции в отношении функциональной валюты, что было обусловлено следующими причинами:

- Постоянным увеличением доли активов и обязательств Банка, номинированных в рублях;
- Расширением клиентской базы Банка и включением в нее все большего числа российских юридических и физических лиц, доходы которых выражены в российских рублях;
- Использованием российского рубля в качестве валюты основной экономической среды, в которой Банк осуществляет свою деятельность.

В результате, Банк пришел к выводу о необходимости изменения функциональной валюты Банка и перешел к использованию российского рубля («руб.») вместо доллара США в качестве функциональной валюты, начиная с 1 января 2008 года.

В соответствии с МСФО (IAS) 21 «Влияние изменения валютных курсов» смена функциональной валюты будет учитываться перспективно с 1 января 2008 года. В финансовой отчетности по МСФО за 2008 год сравнительный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года будет пересчитан в российские рубли по обменному курсу на 31 декабря 2007 года, а сравнительный отчет о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 года, будет пересчитан в российские рубли по среднему курсу обмена за 2007 год.

В 2007 году чистые доходы от переоценки валютных статей были, в основном, связаны с активами и обязательствами, номинированными в российских рублях. В связи с изменением функциональной валюты на российские рубли начиная с 1 января 2008 года Банк перестанет признавать доходы или расходы от переоценки активов и обязательств, номинированных в российских рублях.

В феврале 2008 года ВТБ 24 осуществил выпуск облигаций на сумму 10 миллиардов рублей (405 миллионов долларов США) с фиксированной процентной ставкой в размере 7,7% годовых в течение первого года. Срок погашения облигаций данного выпуска составляет 5 лет и наступает в феврале 2013 года. Облигации могут быть погашены в феврале 2009 года в рамках реализации опциона держателей облигаций (годовой опцион «пут»).

В марте 2008 года был увеличен акционерный капитал Вьетнамско-российского совместного банка. ВТБ вложил в капитал 15,9 миллиона долларов США, сохраняя 49%-ную долю участия.

В соответствии с требованиями, предусмотренными российским законодательством, 14 апреля 2008 года ВТБ объявил оферту на покупку оставшейся доли миноритарных акционеров «Банка ВТБ Северо-Запад» в рамках программы дальнейшей интеграции бизнеса «Банка ВТБ Северо-Запад» в Группу, принятой Наблюдательным советом ВТБ 16 октября 2007 года. Согласно условиям оферты акционеры «ВТБ Северо-Запад» могут продать свои акции до 23 июня 2008 года по цене 45,00 рублей за штуку.