

Консолидированная финансовая отчетность

Группа государственной корпорации «Банк развития и  
внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»  
*За 2007 год*  
*с Заключением независимых аудиторов*

---

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

Консолидированная финансовая отчетность

на 31 декабря 2007 года

Содержание

**Заключение независимых аудиторов**

Консолидированный баланс	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**

1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки отчетности	7
3. Обзор основных принципов учетной политики	12
4. Существенные учетные оценки	23
5. Объединение бизнеса	24
6. Операции с Правительством РФ и его уполномоченными учреждениями	25
7. Агентские операции	27
8. Денежные средства и их эквиваленты	28
9. Торговые ценные бумаги	29
10. Средства в банках	30
11. Производные финансовые инструменты	31
12. Ценные бумаги для продажи	32
13. Кредиты клиентам	34
14. Задолженность Правительства РФ	37
15. Налогообложение	38
16. Инвестиции в ассоциированные компании	40
17. Основные средства	41
18. Прочие активы и обязательства	42
19. Резерв под обесценение прочих активов и прочие резервы	42
20. Средства банков	43
21. Средства клиентов	46
22. Выпущенные долговые ценные бумаги	47
23. Уставный капитал	48
24. Нереализованная переоценка ценных бумаг для продажи	48
25. Доходы по сборам и комиссионным	49
26. Прочие операционные доходы	49
27. Прочие операционные расходы	49
28. Финансовые договорные и потенциальные обязательства	50
29. Политика управления финансовыми рисками	51
29. Справедливая стоимость финансовых инструментов	72
30. Операции со связанными сторонами	73
31. Достаточность капитала	78
32. События после отчетной даты	78

## *ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ А УДИТОРОВ*

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

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее по тексту «Банк») и ее дочерних компаний (в совокупности «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

### *Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; сделанные бухгалтерские оценки, соответствующие конкретным обстоятельствам.

### *Ответственность аудиторов*

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

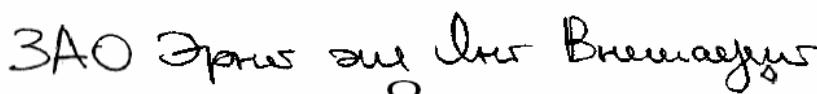
Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты 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 Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

### *Заключение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2007 г. и о результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

15 мая 2008 года





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

**Консолидированный баланс**  
(млн.руб.)

	Прим.	На 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	158 038	40 130
Драгоценные металлы		1 485	–
Торговые ценные бумаги	9	39 598	45 870
Средства в банках	10	39 447	28 826
Ценные бумаги для продажи	12	62 808	29 340
Кредиты клиентам	13	217 815	172 772
Задолженность Правительства РФ	14	1 290	1 230
Задолженность Правительства РФ по расчетам с Лондонским клубом	6	905	970
Активы по налогу на прибыль		482	518
Инвестиции в ассоциированные компании	16	4 463	2471
Основные средства	17	4 351	2 789
Прочие активы	18	2 422	2 329
<b>Итого активы</b>		<b>533 104</b>	<b>327 245</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
Средства банков	20	208 750	200 002
Обязательства по производным финансовым инструментам	И	1 040	15
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	6	59 682	57 886
Задолженность перед кредиторами в составе Лондонского клуба	6	905	970
Средства клиентов	21	38 544	26 447
Выпущенные долговые ценные бумаги	22	5 262	5 415
Обязательства по налогу на прибыль	15	13	4 075
Резервы	19	31	19
Прочие обязательства	18	2 872	1 469
<b>Итого обязательства</b>		<b>317 099</b>	<b>296 298</b>
Уставный капитал	23	180 001	1
Нераспределенная прибыль		38 276	32410
Нереализованная переоценка ценных бумаг для продажи	24	(3 073)	752
Трансляционный эффект		144	(2313)
<b>Капитал</b>		<b>215 348</b>	<b>30 850</b>
<b>Доля меньшинства</b>		<b>657</b>	<b>97</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>216 005</b>	<b>30 947</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>533 104</b>	<b>327 245</b>

Подписано и разрешено к выпуску в соответствии с решением  Председателя Банка

В. А. Дмитриев

Председатель Банка

В. Д. Шапринский

Главный бухгалтер

15 мая 2008 года

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

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

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

(в млн. руб.)

	Прим.	За год по 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
<b>Процентные доходы:</b>			
Кредиты клиентам		16 397	8 087
Средства в банках		2 597	2 768
Ценные бумаги		2 434	2 064
		<b>21 428</b>	<b>12 919</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства банков		(13 241)	(6 830)
Средства клиентов		(1 622)	(347)
Выпущенные долговые обязательства		(334)	(59)
		<b>(15 197)</b>	<b>(7 236)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>6 231</b>	<b>5 683</b>
Создание (восстановление) резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход	10,13	(11)	(521)
<b>Чистый процентный доход после создания (восстановления) резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход</b>		<b>6 220</b>	<b>5 162</b>
Доходы по сборам и комиссионным	25	1 955	1 299
Расходы по сборам и комиссионным		(83)	(397)
<b>Чистые доходы по сборам и комиссионным</b>		<b>1 872</b>	<b>902</b>
Прибыль за вычетом убытков по операциям с ценными бумагами		2 652	7 364
Прибыль за вычетом убытков по торговым операциям с иностранной валютой		(584)	(382)
Прибыль за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой - переоценка валютных статей		752	2 280
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	16	346	135
Дивиденды		337	301
Прочие операционные доходы	26	3 170	52
<b>Итого прочие доходы</b>		<b>6 673</b>	<b>9 750</b>
Заработная плата и прочие расчеты с персоналом		(3 184)	(2 262)
Помещения и оборудование		(890)	(631)
Износ основных средств		(240)	(147)
Налоги, отличные от налога на прибыль		(261)	(283)
Восстановление (создание) прочих резервов и резервов под обесценение прочих активов	19	106	(46)
Прочие операционные расходы	27	(4 456)	(1 903)
<b>Итого операционные расходы</b>		<b>(8 925)</b>	<b>(5 272)</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>5 840</b>	<b>10 542</b>
Экономия (расход) по налогу на прибыль	15	3 115	(2 363)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>8 955</b>	<b>8 179</b>
В том числе относящаяся к:			
- Собственнику материнской организации		8 914	8 178
- Миноритариям		41	1
		<b>8 955</b>	<b>8 179</b>

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

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

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в млн. руб.)

	Относящийся Уставный капитал	к Нераспре- деленная прибыль	к Правительству Нереализован- ная переоценка ценных бумаг для продажи	РФ Трансля- ционный эффект	РФ Капитал	Доля меньшин- ства	Итого капитал
<b>На 31 декабря 2005 года</b>	<b>1</b>	<b>24 232</b>	<b>615</b>	<b>(118)</b>	<b>24 730</b>	<b>96</b>	<b>24 826</b>
Чистое изменение в справедливой стоимости ценных бумаг для продажи за вычетом налогов			137	-	137	0	137
Трансляционный эффект	=	=	-	(2 195)	(2 195)	0	(2 195)
Итого доходы и расходы, относимые напрямую на капитал	-	-	137	(2 195)	(2 058)	0	(2 058)
Чистая прибыль	-	8 178	-	-	8 178	1	8 179
Итого доходы и расходы за год	-	8 178	137	(2 195)	6 120	1	6 121
<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>1</b>	<b>32 410</b>	<b>752</b>	<b>(2 313)</b>	<b>30 850</b>	<b>97</b>	<b>30 947</b>
Чистое изменение в справедливой стоимости ценных бумаг для продажи за вычетом налогов	-		(3 825)	-	(3 825)	1	(3 824)
Трансляционный эффект	-	=	-	(594)	(594)	(28)	(622)
Эффект изменения функциональной валюты	-	(3 051)	-	3 051	-	-	-
Итого доходы и расходы, относимые напрямую на капитал	-	(3 051)	(3 825)	2 457	(4 419)	(27)	(4 446)
Чистая прибыль	-	8 914	-	-	8 914	41	8 955
Итого доходы и расходы за год	-	5 863	(3 825)	2 457	4 495	14	4 509
Взнос Правительства РФ	180 000	-	-	-	180 000	-	180 000
Приобретение дочерней компании	-	-	-	-	-	539	539
Взнос миноритарных акционеров в уставный капитал дочерней компании	-	-	-	-	-	4	4
Увеличение уставного капитала дочерней компании	-	3	-	-	3	3	6
<b>На 31 декабря 2007 года</b>	<b>180 001</b>	<b>38 276</b>	<b>(3 073)</b>	<b>144</b>	<b>2 15348</b>	<b>657</b>	<b>216 005</b>

*Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.*

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

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в млн. руб.)

	За год по 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>		
Чистая прибыль	8 955	8 179
Корректировки:		
Износ и амортизация	270	166
Отложенный налог на прибыль	(3 867)	824
Создание (восстановление) резервов под обесценение и прочих резервов	(95)	567
Доля в прибыли ассоциированных компаний	(346)	(135)
Изменения в нерезализованной переоценке ценных бумаг и производных финансовых инструментов	663	(12 687)
Прочие изменения	(1 221)	(2 179)
<b>Операционная прибыль до изменений в чистых операционных активах</b>	<b>4 359</b>	<b>(5 265)</b>
<i>(Увеличение) уменьшение операционных активов:</i>		
Средства в банках	(9 504)	19 894
Драгоценные металлы	(7)	–
Торговые ценные бумаги	5 785	537
Ценные бумаги для продажи	(37 244)	(2 272)
Кредиты клиентам	(41 067)	(133 295)
Задолженность Правительства РФ	(60)	(404)
Прочие активы	449	(306)
<i>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств:</i>		
Средства банков	11 185	124 648
Обязательства по производным финансовым инструментам	12	(4 934)
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	328	(1 642)
Средства клиентов	4 420	14 750
Выпущенные ценные бумаги	(439)	4 961
Прочие обязательства	881	211
<b>Чистое использование денежных средств по операционной деятельности</b>	<b>(60 902)</b>	<b>16 883</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	(554)	(549)
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании за вычетом денежных средств, приобретенных с дочерней компанией	(636)	(2 ПО)
<b>Чистое использование денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(1 190)</b>	<b>(2 659)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>		
Взнос Правительства РФ в уставный капитал	180 000	–
<b>Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности</b>	<b>180 000</b>	<b>–</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>117 908</b>	<b>14 224</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	40 130	25 906
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 8)	158 038	40 130
<b>Дополнительная информация:</b>		
Налог на прибыль уплаченный	685	2 282
Проценты уплаченные	19 389	4 006
Проценты полученные	24 055	9 248
Дивиденды полученные	337	301

Учетная политика и примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

## 1. Описание деятельности

Группа государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» включает в себя государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее «Внешэкономбанк» или «Банк»), два российских банка и один банк-резидент страны СНГ, а также прочие российские и иностранные компании, находящиеся под контролем Группы.

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

В соответствии с Федеральным законом от 2 декабря 1990 года №395-1 «О банках и банковской деятельности» Внешэкономбанк вправе осуществлять банковские операции, перечисленные в Федеральном законе от 17 мая 2007 года №82-ФЗ «О банке развития». Банк не имеет права принимать во вклады денежные средства физических лиц. Законодательство о банках и банковской деятельности применяется к Банку только в части, не противоречащей указанному Федеральному закону и с учетом некоторых особенностей.

Основные принципы и направления деятельности Банка установлены Федеральным законом №82-ФЗ «О Банке развития» и Меморандумом о финансовой политике, утвержденным распоряжением Правительства Российской Федерации от 27 июля 2007 года №1007-р. Меморандум о финансовой политике предусматривает основные направления инвестиционной и финансовой деятельности Банка, количественные ограничения, порядок осуществления, а также критерии отдельных операций

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

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

Как более подробно описано в Примечании 23, уставный капитал Банка формируется за счет имущественных взносов Правительства РФ, а также внесения находящихся в федеральной собственности акций ОАО «Российский банк развития» и ЗАО РОСЭКСИМБАНК.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Внешэкономбанк как правопреемник Внешэкономбанка СССР являлся участником следующих двух отдельных соглашений об оказании агентских услуг (далее по тексту в совокупности именуемых «Агентские соглашения»):

(в миллионах рублей, если не указано иное)

- В соответствии с Соглашением от 30 июля 1992 года (с дополнением от 17 марта 1993 года) с Правительством РФ Банк обязан осуществлять банковские операции, необходимые для обслуживания централизованной внешнеэкономической деятельности Российской Федерации. Соглашение носит бессрочный характер и предусматривает выплату Банку определенных комиссионных и сборов, исходя из объема обслуживаемых операций. Помимо этого, согласно указанному дополнению, Правительство РФ будет предоставлять Банку необходимые рублевые и валютные средства для обслуживания внешнего долга бывшего СССР, а также для управления и использования активов бывшего СССР.
- В соответствии с соглашением от 30 сентября 1993 года с Минфином РФ Банк обязан обслуживать долговые ценные бумаги, выпущенные вместо средств на заблокированных счетах российских юридических лиц во Внешэкономбанке. Соглашение носит бессрочный характер и предусматривает выплату Банку определенных комиссионных и сборов за обслуживание, исходя из номинальной стоимости выпущенных долговых обязательств.

Как более подробно рассматривается в Примечании 6, на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года Правительство РФ имело задолженность перед Внешэкономбанком в размере 905 млн. руб. и 970 млн. руб. соответственно, что составляло сумму долговых обязательств Внешэкономбанка перед Лондонским клубом кредиторов. Эта сумма отражена в балансе Банка и не подлежит зачету. По дебиторской задолженности Правительства РФ по долгу перед Лондонским клубом резерв не создается.

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

В январе 2003 года Банк был назначен государственной управляющей компанией по доверительному управлению накопительной частью пенсионных средств государственного Пенсионного фонда Российской Федерации. В качестве государственной управляющей компании Банк имеет право инвестировать переданные в доверительное управление средства пенсионных накоплений в соответствии с Инвестиционной Декларацией, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 1 сентября 2003 года № 540. В течение 2007 года Банк в основном инвестировал средства в облигации федерального займа (ОФЗ), номинированные в рублях. С 2006 года Банк также инвестировал средства в государственные сберегательные облигации, номинированные в рублях. На 31 декабря 2007 года общий объем активов в управлении Банка составил 363 107 млн. руб. (2006 - 267 288 млн. рублей).

Функции государственной управляющей компании по доверительному управлению средствами пенсионных накоплений осуществляются Банком до даты, установленной Правительством Российской Федерации.

Головной офис Банка находится в Москве (Россия). Банк имеет представительства в Санкт-Петербурге (Россия), Соединенных Штатах Америки, Индии, Италии, Китае, ЮАР, Франции и Великобритании. Основное здание Банка находится в Москве по адресу: проспект Академика Сахарова, 9.

На 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года численность сотрудников Группы составляла 3 758 и 1 507 человек, соответственно.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

## 2. Основа подготовки отчетности

### *Общая информация*

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту — «МСФО»). Банк и его дочерние и ассоциированные компании ведут учет и готовят финансовую отчетность в соответствии с правилами, действующими в стране их регистрации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на указанной финансовой отчетности Банка и его дочерних и ассоциированных компаний с учетом корректировок и переклассификационных проводок, которые необходимы для приведения в соответствие с МСФО. Результаты сверки чистой прибыли и величины капитала до корректировок и переклассификационных проводок и МСФО приводятся в данном пункте ниже.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного ниже в обзоре основных принципов учетной политики. Например, торговые ценные бумаги и ценные бумаги для продажи, а также производные финансовые инструменты, были отражены по справедливой стоимости.

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

### *Функциональная валюта*

Исторически, руководство Банка использовало доллар США как функциональную валюту для целей составления финансовой отчетности по МСФО. В ходе реорганизации в соответствии с МСБУ №21 «Эффекты от изменений в обменных курсах иностранных валют» (далее - «МСБУ №21») Банк пересмотрел функциональную валюту по следующим причинам:

- деятельность Внешэкономбанка после реорганизации преимущественно направлена на осуществление инвестиционных проектов в пределах Российской Федерации, которая является для Банка основной экономической средой;
- возрос объем операций, осуществляемых в российских рублях;
- клиентская база Банка постоянно расширяется и включает все больше российских корпоративных клиентов, чья выручка, в основном, формируется в российских рублях.

В результате Банк принял решение изменить функциональную валюту с доллара США на российский рубль с даты реорганизации и, соответственно, использовать ее при составлении финансовой отчетности на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся по указанную дату.

В соответствии с МСБУ 21 последствия смены функциональной валюты отражаются в учете на перспективной основе. Пересчет всех статей в российские рубли был произведен по курсу на 8 июня 2007 года. Полученные в результате пересчета неденежных статей суммы отразились в учете по своей исторической стоимости. Курсовые разницы, возникшие ранее от пересчета финансовой отчетности дочерних компаний в доллары США и признанные в составе капитала, не подлежат признанию в отчете о прибылях и убытках до выбытия данных дочерних компаний.

Суммы задолженности перед Лондонским клубом учтены по соответствующим официальным курсам Банка России на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

Клиринговые валюты являются валютами расчетов по двусторонним торговым операциям между Российской Федерацией и соответствующими странами. Банк проводит регулярные торги по клиринговым валютам в форме специальных аукционов под контролем Минфина РФ. Активы и обязательства, выраженные в клиринговых валютах, пересчитаны в рубли по официальным курсам Банка России на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

#### ***Изменения в учетной политике***

В течение года Группа применила следующие новые и пересмотренные МСФО. Применение этих стандартов не оказало влияния на результаты финансовой деятельности и финансовое положение Группы. Влияние данных изменений представлено ниже:

##### ***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 вследствие наличия данных финансовых инструментов. Информация, раскрытая в соответствии с новыми требованиями, включена в финансовую отчетность.

##### ***Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»***

Согласно данной поправке Группа должна 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 31.

#### ***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»***

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года, и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, - это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. Группа полагает, что применение данного стандарта не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

##### ***Дополнение к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов»***

Дополнение к МСФО (IFRS) 2 была опубликована в январе 2008 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются с 1 января 2009 года. Дополнение ограничивает определение условий, при которых контрагент наделяется долевыми правами. Ни один из участников Группы не имеет схем, включающих выплаты на основе долевых инструментов, и, следовательно, данное дополнение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

*Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 «Объединения предприятий» и МСБУ (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»*

Указанные стандарты были пересмотрены в январе 2008 года и вступают в силу для отчетных периодов, которые начинаются с 1 января 2009 года или после указанной даты. Изменения в МСФО 3 касаются учета объединения предприятий, которые окажут влияние на сумму признаваемого гудвила, а также финансовые результаты, признаваемые в периоде, в котором произошло объединение, и в будущих отчетных периодах. Пересмотренный МСФО 27 требует, чтобы изменение доли в дочерней компании учитывалось отражалось напрямую в капитале и, следовательно, не оказывало влияния на Гудвил и не приводило к признанию прибылей и убытков. Изменения также коснулись учета убытков, понесенных дочерней компанией, и потери контроля над дочерней компанией. Изменения в пересмотренных стандартах должны применяться на перспективной основе и повлияют только на будущие приобретения компаний и операции по выкупу доли меньшинства.

*Пересмотренный МСБУ 1 (IAS) «Представление финансовой отчетности»*

Пересмотренный МСБУ 1 был выпущен в новой редакции в сентябре 2007 года и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются с 1 января 2009 года или после указанной даты. В соответствии с новым стандартом выделяются изменения в капитале, связанные с операциями с владельцами, и все прочие изменения. В отчете об изменениях в капитале детально будут раскрываться только операции, связанные с владельцами, в то время как все прочие изменения будут представляться агрегировано. В дополнение, Стандартом вводится отчет о совокупной прибыли: он представляет все доходы и расходы, формирующие прибыль и убыток, а также прочие доходы и расходы в виде одного или двух взаимосвязанных отчетов. Группа еще не приняла решение о формате представления указанных отчетов в будущем.

*Дополнения к МСБУ (IAS) 32 «Финансовые инструменты: презентация» и МСБУ 1 (IAS) «Представление финансовой отчетности»*

Дополнения к МСБУ 32 и МСБУ 1 были выпущены в феврале 2008 года и вступают в силу для отчетных периодов, которые начинаются с 1 января 2009 года или после указанной даты. Дополнение к МСБУ 32 требует, чтобы финансовые инструменты с правом досрочного погашения, отвечающие определенным критериям, а также обязательства, возникающие при их погашении были включены в состав капитала. Дополнение к МСФО 1 касается раскрытия информации по таким инструментам или обязательствам. Группа ожидает, что эти дополнения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

*Интерпретация IFRIC 12 "Концессионные договоры на оказание услуг"*

Интерпретация IFRIC 12 была выпущена в ноябре 2006 г. и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг. Ни один из членов Группы не является концессионером и, следовательно, данная интерпретация не окажет влияния на Группу.

*Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов"*

Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 г. и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 г. или после этой даты. 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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

*Интерпретация IFRIC 14 "МСФО (IAS) 19 ~ Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана"*

Интерпретация IFRIC 14 была выпущена в июле 2007 г. и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 г. или после этой даты. В данной Интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, который в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» может признаваться в качестве актива. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

#### **Разграничение операций**

До даты, определенной Правительством РФ, Банк выступает в качестве агента по управлению и обслуживанию определенных активов и обязательств от имени Правительства РФ. Эти остатки не были включены в прилагаемые балансы с учетом агентского характера отношений и в соответствии с Агентскими соглашениями и конкретными правилами (далее по тексту - «Правила»), утвержденными Советом директоров Внешэкономбанка СССР и Минфином РФ в 1997 году.

Согласно Правилам, не включенные в прилагаемые балансы активы и обязательства, ответственность за которые несет Минфин РФ, включают в себя следующее:

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

**Дочерние компании**

Основными дочерними компаниями Группы являются ЗАО Государственный специализированный Российский экспортно-импортный банк (РОСЭКСИМБАНК) и ОАО «Белвнешэкономбанк».

На 31 декабря 2007 года доля участия Группы в капитале РОСЭКСИМБАНКА составляет 94,64%. Внешэкономбанк СССР приобрел 90 000 акций РОСЭКСИМБАНКА номинальной стоимостью 10 000 рублей каждая 5 января 2003 года за 1 582 млн. рублей. РОСЭКСИМБАНК был образован в 1994 году в целях поддержки и стимулирования российского экспорта продукции машиностроения, создания импортозамещающих производств и содействия привлечению инвестиций в экономику России. РОСЭКСИМБАНК действует на основании лицензии на осуществление банковских операций, выданной Центральным банком Российской Федерации, а также всех лицензий профессионального участника российского рынка ценных бумаг.

На 31 декабря 2007 года доля участия Группы в капитале ОАО «Белвнешэкономбанк» составляет 53,56%. Группа владеет обыкновенными акциями в количестве 129389851, приобретенными в основном в течение 2007 года по цене 403 белорусских рубля за акцию (примерно 4,5 рубля), номинальная стоимость каждой акции составляет 100 белорусских рублей (примерно 1,1 рубль). На 31 декабря 2007 года общая стоимость приобретенных акций составила 625 млн. рублей. Группа получила контроль над ОАО «Белвнешэкономбанк» 16 мая 2007 года. ОАО «Белвнешэкономбанк» было основано в 1991 году на базе белорусского отделения Внешэкономбанка СССР; основные виды его деятельности включают кредитование экспортных и других отраслей промышленности, выдачу и обслуживание экспортных и импортных аккредитивов, денежные переводы и валютнообменные операции по поручению клиентов и для торговых целей, привлечение вкладов и депозитов, операции с долговыми ценными бумагами.

На 31 декабря 2007 года в консолидированную отчетность также включаются ООО «Русская лизинговая компания» (100% уставного капитала), «А.Ф.С. s.r.l.» (100% уставного капитала), «Вumofin KFT» (98,8% уставного капитала) и ООО «Краслесинвест» (100% уставного капитала). На 31 декабря 2006 года в консолидированную отчетность также включаются ООО «Русская лизинговая компания» (100% уставного капитала), «А.Ф.С. s.r.l.» (100% уставного капитала) и «Вumofin KFT» (98,8% уставного капитала).

Перечень ассоциированных компаний и более подробная информация об их деятельности приведены в Примечании 16.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

**Приведение капитала и чистой прибыли до корректировок и переклассификационных проводок к суммам по МСФО**

	2007 г.		2006 г.	
	Капитал	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль
<b>До корректировок и переклассификационных проводок</b>	<b>211 535</b>	<b>7 168</b>	<b>24 733</b>	<b>6 880</b>
Трансляционный эффект	410	483	518	1 725
Первоначальное признание финансовых инструментов	–	830	(830)	59
Расходы, относимые непосредственно на капитал	–	(203)	–	(468)
Резервы	1 448	(360)	1 808	(200)
Начисленные процентные доходы и расходы	1 093	(285)	1 378	620
Налогообложение	37	<b>3 672</b>	(4 080)	(824)
Эффект консолидации	1 582	521	554	64
Производные финансовые инструменты	(773)	(952)	179	5 485
Переоценка торговых ценных бумаг	<b>3 422</b>	(3 102)	<b>6 524</b>	(4 192)
Переоценка ценных бумаг для продажи	(3 257)	(24)	867	(121)
Прочие доходы и расходы	508	1 207	(704)	(849)
<b>По Международным стандартам финансовой отчетности</b>	<b>216 005</b>	<b>8 955</b>	<b>30 947</b>	<b>8 179</b>

### 3. Обзор основных принципов учетной политики

#### *Дочерние компании*

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций или долей участия, 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 внутригрупповые операции, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

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

Превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

\_\_\_\_\_Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год  
(в миллионах рублей, если не указано иное)

Доля меньшинства - это доля в дочерней компании, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении капитала дочерней компании после даты приобретения. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

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

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

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.

#### ***Признание и презентация финансовых инструментов***

Группа отражает финансовые активы и обязательства на балансе только тогда, когда она становится стороной по договору, связанному с тем или иным инструментом. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство по покупке или продаже актива.

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты, непосредственно связанные с приобретением финансового актива или возникновением финансового обязательства. Принципы отражения последующей переоценки указанных инструментов раскрываются ниже в описании соответствующих принципов учетной политики.

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

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, средства в Банке России и средства в других банках со сроком погашения до девяноста дней с даты возникновения, не обремененные никакими договорными обязательствами.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

#### *Торговые ценные бумаги*

Торговыми ценными бумагами признаются бумаги, приобретенные преимущественно для извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или за счет дилерской маржи. Первоначальное отражение торговых ценных бумаг производится в соответствии с принципами первоначального учета финансовых инструментов. Последующая переоценка осуществляется по справедливой стоимости, которая определяется исходя из рыночной стоимости на отчетную дату. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прибыли за вычетом убытков от операций с ценными бумагами. Полученные проценты по торговым ценным бумагам отражаются в составе процентного дохода в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость ценных бумаг определяется по цене последней сделки, зарегистрированной на бирже. Справедливая стоимость ценных бумаг, обращающихся на внебиржевом рынке, определяется по последней цене на покупку. Если такая информация отсутствует, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночных цен аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или с использованием моделей дисконтированных денежных потоков.

#### *Средства в банках*

В рамках обычной деятельности Группа открывает текущие счета или размещает депозиты на различные сроки в других банках. Суммы задолженности прочих банков впоследствии переоцениваются по себестоимости с учетом амортизации по методу эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Все суммы задолженности других банков отражаются за вычетом резерва под обесценение.

#### *Договоры «репо» и обратного «репо»*

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», учитываются в составе торговых или ценных бумаг для продажи, а соответствующие обязательства включаются в состав средств банков или средств клиентов. Ценные бумаги, приобретенные по договорам с обязательством обратной продажи (обратного «репо»), учитываются в составе денежных средств и их эквивалентов, средств в банках или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, полученные по договорам обратного репо, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев их реализации третьим лицам. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе финансовых торговых обязательств.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

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

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты валютного рынка и рынка ценных бумаг. Эти инструменты преимущественно являются торговыми и первоначально отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов с последующей переоценкой по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночных котировок, официальных курсов обмена валют или моделей оценки, которые, в свою очередь, основываются на рыночной и договорной стоимости соответствующих финансовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, с отрицательной справедливой стоимостью - в составе обязательств. Прибыли и убытки от операций с производными финансовыми инструментами отражены в консолидированных отчетах о прибылях и убытках в составе прибыли за вычетом убытков по операциям с ценными бумагами или прибыли за вычетом убытков по торговым операциям с иностранной валютой.

### ***Ценные бумаги для продажи***

Ценные бумаги, не классифицированные в качестве торговых ценных бумаг, считаются инвестиционными ценными бумагами для продажи. Инвестиционные ценные бумаги для продажи первоначально учитываются в указанном выше порядке с последующей оценкой по справедливой стоимости, равной расчетной справедливой стоимости на отчетную дату. Для долговых ценных бумаг с фиксированными сроками погашения, которые не обращаются на организованном рынке, а также в случае отсутствия данных о рыночной стоимости аналогичных инструментов справедливая стоимость рассчитывается как дисконтированное значение будущих денежных поступлений на основе текущих процентных ставок. Не обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги без фиксированных сроков погашения учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резерва на снижение стоимости, если не имеется иных адекватных и пригодных для использования методов обоснованной оценки их расчетной справедливой стоимости.

Нереализованные прибыли и убытки от изменений в справедливой стоимости ценных бумаг для продажи отражаются в составе собственного капитала за вычетом налогов на прибыль в том периоде, в котором изменения имели место. Реализованные прибыли и убытки по операциям с ценными бумагами для продажи рассчитываются по конкретным ценным бумагам и отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прибыли за вычетом убытков от операций с ценными бумагами.

Справедливая стоимость ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке, определяется по цене последней сделки, зарегистрированной на бирже. Справедливая стоимость ценных бумаг, обращающихся на внебиржевом рынке, определяется по последней цене на покупку. Если информация о рыночных ценах отсутствует или если есть достаточные основания полагать, что ликвидация позиции Группы окажет влияние на рыночные цены, справедливая стоимость рассчитывается на основе цен на аналогичные финансовые инструменты, обращающиеся на различных рынках, или оценки руководством вероятных поступлений от организованной реализации ценных бумаг в течение определенного периода, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка.

### ***Векселя***

Учетные векселя включаются в состав средств в банках или кредитов клиентам, в зависимости от их экономического содержания, и отражаются в отчетности с последующей переоценкой и учетом на основании принципов учетной политики, применимых к этим категориям активов.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

### ***Кредиты клиентам***

Кредиты клиентам, предоставленные Группой путем выделения денежных средств непосредственно заемщику, считаются кредитами, выданными Группой, и первоначально отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов. Разница между номинальной суммой и справедливой стоимостью кредитов, предоставленных на условиях, отличных от рыночных, отражается как прибыль (убыток) от первоначального признания кредитов клиентам в отчете о прибылях и убытках за период, в котором предоставлен кредит. Кредиты, по которым установлены фиксированные сроки погашения, в дальнейшем отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Кредиты, по которым не установлены фиксированные сроки погашения, учитываются по первоначальной стоимости. Кредиты клиентам отражаются за вычетом резерва под обесценение.

### ***Резерв под обесценение финансовых активов***

Группа создает резерв под обесценение финансовых активов при наличии вероятности того, что Группе не удастся взыскать основную сумму долга и проценты в соответствии с договорными условиями выданных кредитов и прочих финансовых активов, учитываемых по себестоимости или амортизированной стоимости. Резерв под обесценение финансовых активов определяется как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых денежных потоков, включая суммы к получению по гарантиям и обеспечению с дисконтом на фактическую исходную процентную ставку финансового инструмента.

Группа определяет, существуют ли объективные индивидуальные признаки обесценения по финансовым активам. В случае, если объективные признаки обесценения рассматриваемого отдельно финансового актива отсутствуют, данный актив включается в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска. Такая группа финансовых активов оценивается в совокупности на предмет обесценения. Активы, оцениваемые в отдельности на предмет обесценения, и в отношении которых признается или продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

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

Изменения резерва отражаются в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Если актив является безнадежным, он списывается за счет соответствующего резерва под обесценение. Если впоследствии сумма, на которую снизилась стоимость, уменьшается в результате события, наступившего после списания, сумма восстановления резерва относится на соответствующую статью обесценения финансовых активов в отчете о прибылях и убытках.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

### **Налогообложение**

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

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

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

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

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

Различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

#### ***Средства к получению и уплате по задолженности перед Лондонским клубом***

Средства к получению и уплате по задолженности перед Лондонским клубом представляют собой средства к получению от Правительства РФ и к уплате Лондонскому клубу кредиторов (преимущественно международным банкам) в рамках непогашенной задолженности бывшего СССР.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

### **Основные средства**

Основные средства отражены по себестоимости за вычетом накопленного износа. Износ объектов незавершенного строительства и объектов, не введенных в эксплуатацию, начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Износ рассчитывается по методу равномерного списания стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	25-40
Компьютеры и оборудование	2-8
Мебель и принадлежности	2-8
Транспортные средства	2-5

Капитальные вложения в арендованное имущество амортизируются в течение срока полезного использования соответствующих арендованных основных средств. Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются по факту их совершения в составе операционных расходов, за исключением случаев, когда они капитализируются.

### **Гудвил**

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, первоначально отражается в сумме, равной превышению 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 прочих активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

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

Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений Группы, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. 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 относительной стоимости выбывающей части и доли подразделения, генерирующего денежные потоки, оставшегося в составе Группы.

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

### *Нематериальные активы*

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

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

### *Средства банков и средства клиентов*

Средства банков и клиентов первоначально отражаются в соответствии с принципами учетной политики, применяемыми для признания финансовых инструментов. Впоследствии данные суммы учитываются по амортизированной стоимости, причем любые разницы между чистыми поступлениями и стоимостью погашения отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, к которому относятся заимствования, по методу эффективной процентной ставки.

### *Выпущенные долговые ценные бумаги*

Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, выданные Группой своим клиентам, и учитываются в соответствии с теми же принципами, что и средства банков и средства клиентов. В случае выкупа Группой собственного долгового обязательства оно перестает учитываться на балансе, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченной суммой возмещения отражается в отчете о прибылях и убытках.

### *Резервы*

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

### *Пенсионные и прочие социальные обязательства*

Текущие взносы Группы на государственное пенсионное обеспечение рассчитываются как процент от текущих общих выплат работникам, отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, в котором взносы были уплачены, и включаются в состав заработной платы и прочих расчетов с персоналом.

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

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

#### *Условные активы и обязательства*

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

#### *Прекращение признания финансовых активов и обязательств*

##### *Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо — часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в балансе, если:

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

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

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

##### *Финансовые обязательства*

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

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

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

#### *Признание доходов и расходов*

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

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

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

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

#### *Комиссионные доходы*

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

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

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

- Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

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

*Дивидендный доход*

Дивиденды признаются, когда установлено право Банка на получение платежа.

*Пересчет иностранных валют*

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Банка. 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 пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Прибыль за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой - переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2007 года и 2006 года официальный курс ЦБ РФ составлял 24,55 руб. и 26,33 руб. за 1 доллар США, соответственно.

На дату отчетности активы и обязательства предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в отдельном компоненте капитала. При выбытии дочерней или ассоциированной компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данному предприятию, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, и корректировки справедливой стоимости в балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

#### 4. Существенные учетные оценки

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы, отражаемые в отчетности. Такие оценки и допущения основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут существенно отличаться от этих оценок и вполне вероятно, что эти отличия могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность.

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущим и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе значительный 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. Группа использует свое суждение при оценке убытков от обесценения в случае, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в платежеспособности заемщиков в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Группа использует свое суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

##### *Налогообложение*

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Помимо того, некоторые положения белорусского налогового законодательства также могут иметь различные толкования и применяться непоследовательно. Интерпретация руководством Банка и руководством дочерних компаний налогового законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими налоговыми органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

На 31 декабря 2007 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых вопросов будет признана правильной.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

## 5. Объединение бизнеса

На 31 декабря 2007 года доля участия Группы в капитале ОАО «Белвнешэкономбанк» составляет 53,56%. Группа владеет обыкновенными акциями в количестве 129 389 851, приобретенными в основном в течение 2007 года, получив на это разрешение Национального Банка Республики Беларусь. ОАО «Белвнешэкономбанк» зарегистрирован и осуществляет основную деятельность на территории Республики Беларусь.

На 31 декабря 2007 года справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств была определена предварительно и не отличалась существенно от балансовой стоимости соответствующих активов и обязательств. Независимая оценка справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств будет завершена в 2008 году.

	<b>Предварительная справедливая стоимость, признанная при приобретении 2007 г.</b>
Денежные средства и их эквиваленты	1 593
Средства в банках	715
Кредиты клиентам	6 222
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	149
Основные средства (Примечание 17)	1 088
Прочие активы	208
	<b>9 975</b>
Задолженность перед банками	896
Средства клиентов	7 684
Отложенное налоговое обязательство	21
Прочие обязательства	214
	<b>8 815</b>
Чистые активы	1 160
За вычетом доли меньшинства	539
<b>Приобретенные чистые активы</b>	621
Гудвил, возникший при приобретении	4
	<b>625</b>

Отток денежных средств при приобретении дочерней компании:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерней компанией	1 593
За вычетом выплаченных денежных средств	(625)
<b>Чистый приток денежных средств</b>	<b>968</b>

Начиная с даты приобретения ОАО «Белвнешэкономбанк» осуществил вклад в чистую прибыль Группы в размере 85 млн. рублей. Если бы приобретение произошло в начале года, прибыль Группы за отчетный год составила бы на 11 млн. руб. больше, т.е. 8 966 млн. рублей.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

#### 6. Операции с Правительством РФ и его уполномоченными учреждениями

Задолженность перед Правительством РФ и его учреждениями была преимущественно беспроцентной и состояла из следующих позиций:

	2007 г.	2006 г.
Расчеты по погашению ссуд Правительства РФ	28 356	28 722
Средства специального целевого назначения	27 429	25 460
Средства для оплаты внешнего долга	1 913	2 560
Текущие счета в драгоценных металлах	1 470	—
Процентные депозиты Банка России	443	1 108
Текущие счета Правительства РФ	71	36
	<b>59 682</b>	<b>57 886</b>

Расчеты по погашению ссуд Правительства РФ представляют собой депозиты Минфина РФ, размещенные в Банке для обеспечения обслуживания и погашения обязательств Российской Федерации и бывшего СССР по внешнему долгу. Управление средствами на этих депозитах и осуществление платежей по ним производится Банком в соответствии с Агентскими соглашениями. Данная сумма также включает в себя средства, полученные от заемщиков в погашение предоставленных Правительством РФ кредитов. На 31 декабря 2007 года эти суммы классифицировались как задолженность перед Правительством РФ.

На 31 декабря 2007 года и 2006 года средства специального целевого назначения представляют собой средства по экспортным поступлениям и прочим счетам, которые подлежат дальнейшему урегулированию между Минфином РФ и Внешэкономбанком. Данные средства были ранее перегруппированы и консолидированы на счетах по учету средств специального целевого назначения.

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

Процентные депозиты Банка России используются Банком для кредитования конкретных отраслей. Проценты по этим депозитам, номинированным в долларах США, начисляются по ставке, составляющей приблизительно 5% годовых.

#### *Лондонский клуб*

Как правопреемник Внешэкономбанка СССР Банк является участником ряда соглашений о реструктуризации задолженности, заключенных с различными кредиторами из числа иностранных коммерческих банков (далее по тексту - «Лондонский клуб»). Лондонский клуб объединяет иностранные банки и финансовые учреждения, перед которыми у бывшего Советского Союза имеются долговые обязательства. Переоформление и реструктуризация задолженности перед Лондонским клубом были в основном осуществлены на основе ряда соглашений и других юридических документов, подписанных между Банком и иностранными кредиторами 6 октября 1997 года и вступивших в силу 2 декабря 1997 года. В соответствии с указанными соглашениями суммы первоначальной задолженности и начисленные по ней проценты, выраженные в различных валютах, подлежат переоформлению в долговые обязательства по реструктурированной сумме

(в миллионах рублей, если не указано иное)

основного долга (далее по тексту - «PRIN») и по просроченным процентам (далее по тексту - «IAN»), выраженным в базовых валютах (швейцарских франках, японских иенах, немецких марках, эю и долларах США).

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

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

На 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года большинство держателей PRIN и IAN приняли участие в процессе обмена, предъявив 99,8% от номинала PRIN и IAN для обмена на еврооблигации. Остальные 0,2% от номинала PRIN и IAN продолжают учитываться в качестве обязательств Банка вместе с соответствующими суммами к получению от Правительства РФ.

На 31 декабря задолженность перед Лондонским клубом состояла из следующих позиций:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
IAN	822	881
PRIN	13	14
Начисленные проценты по PRIN и IAN, включая просроченные проценты и пени	70	75
	<u>905</u>	<u>970</u>

(в миллионах рублей, если не указано иное)

## 7. Агентские операции

### *Парижский клуб*

Внешэкономбанк СССР выступал в качестве уполномоченного агента по обслуживанию задолженности и вел соответствующий учет задолженности бывшего Советского Союза перед Парижским клубом. Задолженность перед Парижским клубом представляла собой подлежащие погашению договорные или гарантированные обязательства Правительства бывшего СССР перед иностранными официальными кредиторами, включая, в частности, правительства большинства европейских стран, Австралии, Канады, Японии и Соединенных Штатов Америки (далее - «Страны-участницы»), которые были определены в Меморандуме о взаимопонимании относительно долга иностранным кредиторам СССР и его правопреемников от 28 октября 1991 года и в последующем Соглашении об отсрочке задолженности СССР и его правопреемников перед иностранными официальными кредиторами от 4 января 1992 года (далее - «Соглашение с Парижским клубом»). Правительство РФ согласилось взять на себя ответственность по этим долгам, о чем свидетельствует Заявление Правительства РФ о признании внешних долгов бывшего СССР, подписанное Правительством РФ 2 апреля 1993 года.

В августе 2006 года, в соответствии с Многосторонним Протоколом со странами-участницами Парижского клуба кредиторов от 16 июня 2006 года Внешэкономбанк СССР, действуя в качестве агента, перевел средства в размере 22,7 млрд. долл. США в счет досрочного погашения оставшегося долга Правительства РФ перед Парижским клубом кредиторов.

### *Коммерческая задолженность*

В Заявлении Правительства Российской Федерации от 1 октября 1994 года «О переоформлении коммерческой задолженности бывшего СССР перед иностранными кредиторами» (далее по тексту — «Заявление») Правительство РФ заявило о намерении принять на себя юридическую ответственность по некоторым суммам коммерческой задолженности (также называемой «торговой задолженностью») бывшего СССР, определенной как обязательства правительства бывшего СССР, а также других органов и юридических лиц, которые были уполномочены действовать по его поручению.

В соответствии с Постановлением № 931 «Об урегулировании коммерческой задолженности бывшего СССР перед иностранными коммерческими кредиторами» от 29 декабря 2001 года, Правительство РФ разрешило обмен коммерческой задолженности, отвечающей определенным критериям, на еврооблигации Российской Федерации. В 2002 и 2006 годах Министерство Финансов РФ провело два этапа обмена коммерческой задолженности бывшего СССР на еврооблигации Российской Федерации, в ходе которых Внешэкономбанк СССР выступил в качестве Субагента по обмену.

### *Прочие агентские операции*

На 31 декабря 2007 года и 2006 года прочие активы и обязательства, числящиеся за Банком на основании соответствующих Агентских соглашений, преимущественно представляют собой долговые требования к иностранным правительствам и компаниям, к предприятиям бывшего СССР, к российским государственным компаниям, а также задолженность вне рамок клубов кредиторов перед иностранными кредиторами.

Юридически Внешэкономбанк не является должником по указанным категориям внешнего долга, в связи с чем соответствующие суммы не были включены в баланс Банка.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

**Агентские операции ОАО «Белвнешэкономбанк»**

ОАО «Белвнешэкономбанк» является агентом, обслуживающим ряд государственных кредитов, полученных от иностранных банков для реализации инвестиционных проектов в Республике Беларусь по гарантии Правительства Республики Беларусь. В соответствии с договорами, заключенными между ОАО «Белвнешэкономбанк» и Правительством Республики Беларусь, в функции ОАО «Белвнешэкономбанк» входит организация расчетов по получению и погашению кредитов между иностранными банками-кредиторами, уполномоченными государственными органами, и конечными заемщиками (белорусскими предприятиями). ОАО «Белвнешэкономбанк» не несет кредитных и прочих рисков по данным операциям.

**8. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Наличные денежные средства	969	343
Средства в Банке России	3 573	2 584
Корреспондентскиеostro-счета в российских банках	<b>32 965</b>	1 808
Корреспондентскиеostro-счета в банках стран ОЭСР	5 929	2 771
Корреспондентскиеostro-счета в прочих банках	656	250
Процентные ссуды и депозиты в российских банках	100 221	3 305
Процентные ссуды и депозиты в банках стран ОЭСР	9 442	25 915
Процентные ссуды и депозиты в банке страны, не входящей в ОЭСР	454	1 055
Соглашения обратного РЕПО	3 829	2 099
	<b>158 038</b>	<b>40 130</b>

Процентные ссуды и депозиты в российских банках на 31 декабря 2007 года представляли собой краткосрочные средства в рублях, размещенные под годовые ставки от 2% до 8% (в 2006 г.: от 1% до 6,5%). На 31 декабря 2006 года процентные ссуды и депозиты в российских банках также включали краткосрочные средства в долларах США, размещенные под годовую ставку 5,9%.

Процентные ссуды и депозиты в банках стран ОЭСР на 31 декабря 2007 года представляли собой краткосрочные депозиты в долларах США, евро, канадских долларах и швейцарских франках, размещенные под годовые ставки от 0,9% до 4,4% для депозитов в долларах США (в 2006 г.: от 2,4% до 5,3%), 4% для депозитов в евро (в 2006 г.: от 3,5% до 3,6%), 4,2% для депозитов в канадских долларах и 1,8% для депозитов в швейцарских франках. На 31 декабря 2006 года процентные ссуды и депозиты в банках стран ОЭСР также включали депозиты в фунтах стерлингов, размещенные под ставки от 5,1% до 5,2%.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2007 года соглашения обратного РЕПО включают ссуды в размере 3 349 млн. руб., предоставленные российским банкам, которые обеспечены облигациями российских компаний справедливой стоимостью 3 734 млн. руб., а также ссуды в размере 480 млн. руб., предоставленные российским банкам и обеспеченные акциями российских компаний справедливой стоимостью 610 млн. рублей. На 31 декабря 2006 соглашения обратного РЕПО включали ссуду в размере 1 052 млн. руб., предоставленную российскому банку, которая была обеспечена акциями российской компании справедливой стоимостью 1 514 млн. руб., и ссуду в размере 1 047 млн. руб., предоставленную российскому банку, обеспеченную векселями российской компании справедливой стоимостью 1 050 млн. рублей.

#### 9. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги включают:

	2007 г.	2006 г.
<i>Долговые ценные бумаги:</i>		
Российские государственные ценные бумаги:		
Облигации федерального займа (ОФЗ)	180	351
Облигации Минфина РФ, транш V	3 512	3 002
Облигации Минфина РФ, транш VII	76	-
Облигации российских компаний, региональных и муниципальных органов власти	1 286	1 062
	<b>5 054</b>	<b>4 415</b>
Еврооблигации Российской Федерации	13 301	11 955
Еврооблигации российских компаний	3 376	-
Еврооблигации правительств стран ОЭСР	314	-
	<b>22 045</b>	<b>16 370</b>
<i>Акции:</i>		
ОАО «Газпром»	9 275	18 866
РАО ЕЭС	3 103	-
ОАО «ОГК-5»	585	6 784
Американские и глобальные депозитарные расписки	2 938	348
Прочие котироваемые долевые ценные бумаги	1 652	3 502
	<b>39 598</b>	<b>45 870</b>

Ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения указанных выше долговых ценных бумаг:

	2007 г.		2006 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Облигации федерального займа (ОФЗ)	До 10%	сентябрь 2008 г. – сентябрь 2029 г.	До 10%	июль 2007 г. – сентябрь 2029 г.
Облигации Минфина РФ, транш V	3%	май 2008 г.	3%	май 2008 г.
Облигации Минфина РФ, транш VII	3%	май 2011 г.	3%	май 2011 г.
Облигации российских компаний, региональных и муниципальных органов власти	5,9% – 11%	апрель 2008 г. – сентябрь 2017 г.	6,7% – 11%	март 2007 г. – июнь 2015 г.
Еврооблигации Российской Федерации	7,5% – 12,8%	март 2010 г. – март 2030 г.	5% – 12,8%	март 2010 г. – март 2030 г.
Еврооблигации российских компаний	6,3% – 10,3%	январь 2008 г. – июль 2035 г.	-	-
Еврооблигации правительств стран ОЭСР	3,8% – 4,8%	январь 2017 г. – февраль 2037 г.	-	-

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Облигации Минфина РФ представляют собой ценные бумаги на предъявителя, номинированные в долларах США и гарантированные Министерством финансов РФ. Облигации приобретаются с дисконтом.

На 31 декабря 2007 года прочие котируемые долевые ценные бумаги представлены акциями ведущих российских компаний, включая ОАО «Роснефть», ОАО «Лукойл», ОАО «Сургутнефтегаз» (в 2006 г.: ОАО «Лукойл», ОАО «МТС», ОАО «Сургутнефтегаз») и другие. На 31 декабря 2007 года и 2006 года долевые ценные бумаги отражены в отчетности Группы по справедливой стоимости.

#### 10. Средства в банках

Средства в банках включают:

	2007 г.	2006 г.
Беспроцентные депозиты в прочих банках	709	236
Беспроцентные депозиты в клиринговых валютах	26 475	26 291
Процентные депозиты в российских банках	11 490	1 410
Процентные депозиты в банках стран ОЭСР	46	35
Процентные депозиты в банках стран, не входящих в ОЭСР	774	923
	<b>39 494</b>	<b>28 895</b>
За вычетом резерва под обесценение	(47)	(69)
	<b>39 447</b>	<b>28 826</b>

Использование беспроцентных депозитов в клиринговых валютах (26 475 млн. руб. и 26 291 млн. руб. без учета резерва на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, соответственно) регулируется определенными ограничениями, изложенными в соглашениях, заключенных между правительствами соответствующих стран. Средства могут быть использованы для приобретения товаров и услуг российскими импортерами, покупающими клиринговые валюты на торгах, проводимых Банком под контролем Министерства финансов РФ.

На 31 декабря 2007 года процентные депозиты в российских банках представляли собой депозиты в долларах США и рублях, размещенные под годовые ставки от 7% до 10% для депозитов в рублях, от 5,6% до 10% для депозитов в долларах США. На 31 декабря 2006 года процентные депозиты в российских банках представляли собой депозиты в долларах США, рублях и евро, размещенные под годовые ставки от 7,3% до 9,5% для депозитов в рублях, от шестимесячного ЛИБОР плюс 0,7% до 10% для депозитов в долларах США и трехмесячный ЛИБОР плюс 3,3% для депозитов в евро.

На 31 декабря 2007 года процентные депозиты в банках стран, не входящих в ОЭСР, представляют собой депозиты в долларах США, по которым начисляются проценты в размере от 5,5% до 8,8% (в 2006 г. - от 5,5% до 9,8%).

Ниже представлено изменение резерва под обесценение средств в банках:

	2007 г.	2006 г.
На 1 января	69	1 078
Восстановление	(6)	(1 009)
Списание	(16)	-
На 31 декабря	<b>47</b>	<b>69</b>

## 11. Производные финансовые инструменты

Группа заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже перечислены незакрытые сделки с производными финансовыми инструментами:

	2007 г.			2006 г.		
	Номинал	Справедливая стоимость		Номинал	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяз-во		Актив	Обяз-во
<b>Валютные контракты</b>						
Свопы - иностранные	28 239	107	400	12 411	138	-
Свопы - внутренние	76 252	122	320	395	-	1
Опционы - иностранные	719	8	-	-	-	-
<b>Контракты по ценным бумагам</b>						
<i>Форварды</i>						
Акции	ПО	-	3	-	-	-
Облигации Казначейства США	3 778	6	1	5 229	49	-
Еврооблигации Российской Федерации	-	-	-	2 519	9	2
Кредитные ноты	2 455	-	0	-	-	-
Еврооблигации российских компаний	2	-	0	-	-	-
<b>Своп кредитного дефолта</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<i>Опционы</i>						
Корпоративные акции	-	-	-	1 254	-	12
Процентные свопы	6 332	5	316	-	-	-
		<u>248</u>	<u>1 040</u>		<u>197</u>	<u>15</u>

### Форварды

Форвардные контракты представляют собой договорные соглашения, заключаемые на внебиржевом рынке, на покупку или продажу определенного финансового инструмента по указанной цене и на указанную дату в будущем.

### Свопы

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

### Опционы

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

### Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли

Основная деятельность Группы по торговле производными инструментами осуществляется с клиентами. Позиции по операциям с клиентами обычно закрываются обратными позициями по операциям с контрагентами. Группа также может открывать собственные позиции, по которым ожидается получение прибыли от благоприятного колебания цен, ставок или индексов.

## 12. Ценные бумаги для продажи

Ценные бумаги для продажи включают:

	2007 г.	2006 г.
<i>Долговые ценные бумаги:</i>		
Облигации федерального займа (ОФЗ)	3 161	–
Облигации Минфина РФ, транш VIII	–	968
Еврооблигации, выпущенные правительствами стран ОЭСР	1 321	583
Долговые обязательства, выпущенные правительствами стран, не входящих в ОЭСР	1 879	1 787
Еврооблигации и прочие долговые обязательства, выпущенные финансовыми институтами стран ОЭСР	1 044	2 376
Еврооблигации, выпущенные российскими компаниями	4 631	4 755
Облигации российских предприятий	6 782	3 303
Кредитные ноты	9818	10 168
Государственные долгосрочные облигации Республики Беларусь	177	–
	<b>28 813</b>	<b>23 940</b>
<i>Акции:</i>		
EADS N.V.	32 205	–
Прочие корпоративные акции	1 798	5 409
Резерв под обесценение	(8)	(9)
	<b>33 995</b>	<b>5 400</b>
	<b>62 808</b>	<b>29 340</b>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Ниже представлены номинальные процентные ставки и сроки погашения указанных выше долговых ценных бумаг:

	2007 г.		2006 г.	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Облигации федерального займа (ОФЗ)	6,3% – 10,0%	март 2008 г. - апрель 2008 г.	–	–
Облигации Минфина РФ, транш VIII	–	–	3,0%	ноябрь 2007 г.
Еврооблигации, выпущенные правительствами стран ОЭСР	3,3% – 5%	август 2008 г. - ноябрь 2017 г.	3,3% – 4,3%	август 2008 г. - август 2015 г.
Долговые обязательства, выпущенные правительствами стран, не входящих в ОЭСР	–	январь 2008 г.	–	январь 2007 г.
Еврооблигации и прочие долговые обязательства, выпущенные финансовыми институтами стран ОЭСР	9,6%	октябрь 2014 г.	ЛИБОР + 1,4% - 9,6%	июнь 2009 г. - октябрь 2014 г.
Еврооблигации, выпущенные российскими компаниями	6,1% – 10,9%	июнь 2008 г. - август 2037 г.	5,6% – 10,5%	февраль 2007 г. - июль 2035 г.
Облигации российских предприятий	5,9% - 9,9%	июнь 2008 г. - сентябрь 2017 г.	6,2% – 9,5%	январь 2007 г. - июль 2014 г.
Кредитные ноты	6,5% – 14%	октябрь 2008 г. - апрель 2030 г.	6,5% – 13,6%	Март 2007 г. - март 2030 г.
Государственные долгосрочные облигации Республики Беларусь	10,1% – 11%	октябрь 2008 г. - март 2010 г.	–	–

Облигации Минфина РФ представляют собой ценные бумаги на предъявителя, номинированные в долларах США и гарантированные Министерством финансов РФ. Облигации приобретаются с дисконтом к номинальной стоимости.

Долговые обязательства, выпущенные правительствами стран, не входящих в ОЭСР, представляют собой казначейские векселя, номинированные в индийских рупиях по клиринговым расчетам. Данные ценные бумаги приобретаются с дисконтом, годовой купонный доход по ним не начисляется.

На 31 декабря 2007 года и 2006 года кредитные ноты представляют собой котируемые ценные бумаги, выпущенные финансовыми институтами стран ОЭСР под долговые обязательства Российской Федерации, ОАО «Газпром», ОАО «Внешторгбанк», ОАО «Россельхозбанк», ОАО «АИЖК». На 31 декабря 2006 года кредитные ноты также включали ценные бумаги, выпущенные под долговые обязательства ОАО «Еврофинанс Моснарбанк» и ЗАО «Газпромбанк».

На 31 декабря 2007 года прочие корпоративные акции преимущественно состоят из акций ОАО «Евразийский» и ОАО «Терминал» (на 31 декабря 2006 года - ОАО «Автоваз», ОАО «Евразийский», ОАО «Аэрофлот»).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

13. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующее:

	2007 г.	2006 г.
Предэкспортное финансирование	107 588	13 086
Проектное финансирование	71 311	57 334
Коммерческое кредитование	22 517	21 556
Соглашения обратного РЕПО	9 693	7 855
Кредитование операций с ценными бумагами	6 170	74 160
Векселя	2 418	1 506
Прочее	1 124	301
	<u>220 821</u>	<u>175 798</u>
Резервы под обесценение кредитов	(3 006)	(3 026)
	<u><b>217 815</b></u>	<u><b>172 772</b></u>

*Изменение резерва под обесценение кредитов по классам*

	Предэкспорт- ное финанси- рование	Проектное финанси- рование	Коммерческое кредитование	Векселя	Прочее	Итого
На 31 декабря 2006 года	264	1 256	1 466	33	7	<b>3 026</b>
Создание	-	101	-	52	-	153
Восстановление	(29)	-	С 07)	-	-	(136)
Списание	-	-	(37)	-	-	(37)
На 31 декабря 2007 года	<u>235</u>	<u>1 357</u>	<u>1 322</u>	<u>85</u>	<u>7</u>	<u><b>3 006</b></u>
Обесценение на индивидуальной основе	-	-	1 128	40	0	1 168
Обесценение на коллективной основе	235	1 357	194	45	7	1 838
Сумма кредитов, обесцененных на индивидуальной основе, до вычета резерва под обесценение	-	-	5 351	40	0	<b>5 391</b>

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

	Предэкспорт- ное финанси- рование	Проектное финанси- рование	Коммерческое кредитование	Векселя	Прочее	Итого
На 31 декабря 2005 года	179	411	2 038	21	2	2 651
Создание	85	845	583	12	5	1 530
Списание	-	-	(1 155)	-	-	(1 155)
На 31 декабря 2006 года	264	1 256	1 466	33	7	3 026
Обесценение на индивидуальной основе	-	-	1 165	-	0	1 165
Обесценение на коллективной основе	264	1 256	301	33	7	1 861
Сумма кредитов, обесцененных на индивидуальной основе, до вычета резерва под обесценение	-	-	1 857	-	0	1 857

На 31 декабря 2007 года и 2006 года по соглашениям обратного РЕПО и кредитованию операций с ценными бумагами резерв под обесценение не создавался.

На 31 декабря 2007 года годовые процентные ставки, взимавшиеся Банком по кредитам клиентам, составляют от 7% до 23% по рублевым кредитам (в 2006 г.: от 8% до 17%), от 7,8% до 14,5% по кредитам в евро (в 2006 г.: от 6,8% до 12%) и от ставки шестимесячный ЛИБОР плюс 0,5% до 27,5% по кредитам в долларах США (в 2006 г.: от 5% до 15%), от 8,9% до 10,8% по кредитам в фунтах стерлингов (в 2006 г.: 10,8%) и от 11% до 29% в других валютах.

*Кредиты, обесцененные на индивидуальной основе*

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов, обесцененных на индивидуальной основе, на 31 декабря 2007 г. составили 132 млн. руб. (в 2006 г.: 102 млн. руб.).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по кредитам, которые на 31 декабря 2007 г. были обесценены на индивидуальной основе, составляет 3 447 млн. руб. (в 2006 г.: 489 млн. руб.). Списание кредитов может произойти только после получения одобрения уполномоченных органов управления, а в некоторых случаях - при наличии соответствующего судебного решения.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

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

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

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

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

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

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

#### *Соглашения обратного РЕПО*

На 31 декабря 2007 года Группа заключила соглашения обратного РЕПО с семью российскими компаниями и одним физическим лицом. Объектом этих соглашений преимущественно являются котируемые ценные бумаги справедливой стоимостью 13 017 млн. рублей. На 31 декабря 2006 года Банком были заключены соглашения обратного РЕПО с двумя российскими компаниями и с компанией страны, не входящей в ОЭСР. Объектами этих сделок являются котируемые корпоративные акции справедливой стоимостью 31 685 млн. рублей.

#### *Концентрация кредитов клиентам*

На 31 декабря 2007 года на трех основных заемщиков приходилось ПО 038 млн. руб., что составляет 49,8% от общего кредитного портфеля Банка (2006 г.: 70 210 млн. руб. или 40% от общего кредитного портфеля). Указанные кредиты включают кредит, составляющий 41,5% от общего кредитного портфеля, одной компании нефтегазовой отрасли, которая является связанной с Банком стороной. По данным кредитам на 31 декабря 2007 года создан резерв в сумме 361 млн. руб. (в 2006 году по кредитам трем основным заемщикам резерв не создавался).

Помимо указанных трех крупнейших заемщиков Банка, на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года кредиты, выданные десяти другим крупнейшим заемщикам/группам связанных заемщиков, составляли, соответственно, 49 840 млн. руб. и 61 314 млн. руб., что составляет 22,6% и 35% от общего кредитного портфеля Банка. На 31 декабря 2007 года и 2006 года по данным кредитам созданы резервы под обесценение на общую сумму 755 млн. руб. и 1 149 млн. руб., соответственно.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Кредиты предоставляются компаниям следующих секторов и сфер экономики:

	2007 г.	№	2006 г.	№
Нефтегазовая промышленность	109 156	49	15 720	9
Производство, включая машиностроение и производство оборонной продукции	46 984	21	41 172	23
Финансовая деятельность	30 054	14	93 900	53
Строительство и реконструкция	11 242	5	8 188	5
Сельское хозяйство	8 182	4	6 141	3
Электроэнергетика	5 333	3	892	1
Телекоммуникации	3 393	2	4 568	3
Торговля	2 845	1	1 465	1
Физически лица	870	0	2	0
Средства массовой информации	717	0	1 314	1
Региональные органы власти	42	0	559	0
Добывающая промышленность	–	–	477	0
Иностранные государства	–	–	139	0
Прочие	2 003	1	1 261	1
	<u>220 821</u>	<u>100</u>	<u>175 798</u>	<u>100</u>

Структура кредитного портфеля по типам клиентов представлена следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Компании с государственным контролем	147 818	119 577
Частные компании	67 707	53 367
Компании под контролем иностранного государства	4 280	1 343
Физические лица	870	2
Индивидуальные предприниматели	104	811
Региональные органы власти	42	559
Иностранные государства	–	139
	<u>220 821</u>	<u>175 798</u>

#### 14. Задолженность Правительства РФ

На 31 декабря 2007 года задолженность Правительства РФ включает требования на 1 126 млн. руб. (в 2006 г. - 1 208 млн. руб.) к Правительству РФ по четырем контрактам по переуступке прав требования. Номинальная стоимость этих прав требований выражена в долларах США и швейцарских франках и составляет 1 617 млн. руб., включая 1 149 млн. руб., номинированных в долларах США, и 468 млн. руб., номинированных в швейцарских франках, соответственно.

На 31 декабря 2007 года прочая задолженность Правительства РФ на сумму 164 млн. руб. (в 2006 г.: 22 млн. руб.) представляет собой задолженность Министерства финансов РФ по разблокировке средств на корреспондентских счетах.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

**15. Налогообложение**

Налог на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках, включает:

	2007 г.	2006 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	752	1 539
Расход (экономия) по отложенному налогу на прибыль	(3 867)	824
	<b>(3 115)</b>	<b>2 363</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам, составляла 24% в 2007 и 2006 годах. Ставка налога на прибыль для небанковских организаций также составляла 24% в 2007 и 2006 годах. Ставка налога по процентным доходам по государственным ценным бумагам составляла 15% по платежам в федеральный бюджет.

Совокупная ставка налога на прибыль, действующая в Республике Беларусь в 2007 году, составляла 26,28%.

В соответствии с федеральным законодательством, начиная с даты реорганизации доходы и расходы, полученные и уплаченные Внешэкономбанком, не учитываются при определении налоговой базы по налогу на прибыль. В этой связи доходы и расходы Банка за период с 8 июня по 31 декабря 2007 года не включены в налоговую базу по налогу на прибыль, что существенным образом повлияло на эффективную ставку налога на прибыль по Группе за 2007 год.

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

	2007 г.	2006 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>5 840</b>	<b>10 542</b>
Ставка налога, установленная законодательством	24%	24%
<b>Теоретический расход по налогу на прибыль по ставке, установленной законодательством</b>	<b>1 402</b>	<b>2 530</b>
Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам	(17)	(34)
Доходы, облагаемые налогом по другим ставкам	(6)	(73)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- юридические и консультационные услуги	58	61
- благотворительность	31	88
- представительские расходы	24	58
- командировочные расходы	16	17
- прочие расходы	63	201
Трансляционный эффект	(142)	-
Эффект от изменения режима налогообложения Внешэкономбанка в связи с реорганизацией и прочие постоянные разницы	(4 512)	(243)
Изменения непризнанных отложенных налоговых активов	(32)	(242)
<b>Расход (экономия) по налогу на прибыль</b>	<b>(3 115)</b>	<b>2 363</b>

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря и их изменения за соответствующие годы включают:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц				
	2005 г.	В отчете о прибылях и убытках	Непосредственно в капитале	2006 г.	В отчете о прибылях и убытках	Непосредственно в капитале	Эффект приобретения дочерней компании	2007 г.
<b>Отложенные налоговые активы:</b>								
Резерв на возможные потери		-	-	-	(4)	-	37	33
Первоначальное признание кредитов по справедливой стоимости	214	(18)	-	196	(196)	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	6	-	-	6
Изменения справедливой стоимости ценных бумаг для продажи	-	-	-	-	-	1	-	1
Начисленные доходы и расходы	-	-	-	-	6	-	-	6
Курсовые разницы	37	421	-	458	(458)	-	-	-
Производные финансовые инструменты	1 274	(1 274)	-	-	19	-	-	19
Прочие	2	(2)	-	-	25	-	14	39
	<b>1 527</b>	<b>(873)</b>	<b>-</b>	<b>654</b>	<b>(602)</b>	<b>1</b>	<b>51</b>	<b>104</b>
Непризнанные отложенные налоговые активы	<b>(242)</b>	<b>242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(32)</b>
	<b>1 285</b>	<b>(631)</b>	<b>-</b>	<b>654</b>	<b>(634)</b>	<b>1</b>	<b>51</b>	<b>72</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>								
Нереализованная прибыль по торговым ценным бумагам	(3 719)	(127)	-	(3 846)	3 846	-	-	-
Основные средства	(308)	83	-	(225)	226	-	(26)	(25)
Резерв на возможные потери	(203)	(6)	-	(209)	207	-	-	(2)
Изменения справедливой стоимости ценных бумаг для продажи	(187)	-	(87)	(274)	37	234	0)	(4)
Начисленные доходы и расходы	-	-	-	-	6	-	(41)	(35)
Производные финансовые инструменты	-	(43)	-	(43)	43	-	-	-
Прочие	(32)	(100)	-	(132)	136	-	(4)	-
	<b>(4 449)</b>	<b>(193)</b>	<b>(87)</b>	<b>(4 729)</b>	<b>4 501</b>	<b>234</b>	<b>(72)</b>	<b>(66)</b>
<b>Чистые обязательства по отложенному налогу</b>	<b>(3 164)</b>	<b>(824)</b>	<b>(87)</b>	<b>(4 075)</b>	<b>3 860</b>	<b>234</b>	<b>(21)</b>	<b>(2)</b>
<b>Чистые активы по отложенному налогу</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>8</b>



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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

## 16. Инвестиции в ассоциированные компании

### Ассоциированные компании

Следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия:

2007 г.

Ассоциированные компании	Доля/ в т. ч. с правом голоса, %	Страна	Отрасль ЭКОНОМИКИ	Дата приобре- тения
ОАО «Национальный торговый банк»	24,2 / 25,1	Россия	Банковская	Апрель 2007 г.
ОАО «Ильюшин Финанс Ко.»	21,4	Россия	Лизинг	Август 2006 г.
ООО «Межбанковский Торговый Дом»	50	Россия	Торговля и инвестиции	Июнь 2006 г.
ООО «Интерфакс - Центр Экономического Анализа»	49	Россия	Информационные услуги	Август 2005 г.
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	25	Россия	Финансовое посредничество	Декабрь 2006 г.
ЗАО «Консалтбанкир»	34	Россия	Издательская	Октябрь 1996 г.
ЗАО «Центр ЭнергоСтройМонтаж»	25	Россия	Строительство	Март 2007 г.
ООО «ОборонИмпэкс»	25	Россия	Внешняя торговля	Ноябрь 2001 г.

2006 г.

Ассоциированные компании	Доля/ в т. ч. с правом голоса, %	Страна	Отрасль ЭКОНОМИКИ	Дата приобре- тения
ОАО «Ильюшин Финанс Ко.»	20,5	Россия	Лизинг	Август 2006 г.
ООО «Межбанковский Торговый Дом»	50	Россия	Торговля и инвестиции	Июнь 2006 г.
ООО «Интерфакс - Центр Экономического Анализа»	49	Россия	Информационные услуги	Август 2005 г.
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	25	Россия	Финансовое посредничество	Декабрь 2006 г.
ЗАО «Консалтбанкир»	29	Россия	Издательская	Октябрь 1996 г.
ООО «ОборонИмпэкс»	25	Россия	Внешняя торговля	Ноябрь 2001 г.

Ниже представлено движение инвестиций в ассоциированные компании:

	2007 г.	2006 г.
Остаток на начало отчетного периода	2 471	75
Стоимость приобретения	1 604	1 303
Реклассификация	-	1 042
Доля в чистой прибыли (убытке)	346	135
Эффект приобретения дочерней компании	14	-
Резерв под обесценение	77	(116)
Трансляционный эффект	(49)	32
<b>Инвестиции в ассоциированные компании на конец отчетного периода</b>	<b>4 463</b>	<b>2 471</b>

(в миллионах рублей, если не указано иное)

### 18. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают:

	2007 г.	2006 г.
Расчеты с поставщиками и прочими дебиторами	1 568	916
Начисленные комиссии	331	199
Производные финансовые активы	248	197
Нематериальные активы	137	70
Расходы будущих периодов	64	44
Прочие	82	113
Предоплата за инвестиции	–	807
	<b>2 430</b>	<b>2 346</b>
За вычетом резерва на обесценение прочих активов	(8)	(17)
	<b>2 422</b>	<b>2 329</b>

В прочие активы включаются нематериальные активы на сумму 285 млн. руб. (в 2006 г.: 188 млн. руб.), за вычетом накопленной амортизации в сумме 148 млн. руб. (в 2006 г.: 118 млн. руб.). Отчисления по амортизации за 2007 и 2006 годы составляют 30 млн. руб. и 19 млн. руб., соответственно, которые включены в состав прочих операционных расходов.

Прочие обязательства включают:

	2007 г.	2006 г.
Расчеты по операциям с ценными бумагами	1 112	–
Расчеты с банками	869	769
Расчеты с клиентами по экспортной выручке	204	218
Доходы будущих периодов	174	302
Расчеты по сделкам коротких продаж	–	3
Прочие	513	177
	<b>2 872</b>	<b>1 469</b>

### 19. Резерв под обесценение прочих активов и прочие резервы

Изменения в резерве под обесценение прочих активов и прочих резервах включают:

	Прочие активы и ценные бумаги для продажи	Инвестиции в ассоциированные компании	Иски	Гарантии	Итого
На 31 декабря 2005 г.	59	3		56	118
Создание (восстановление)	(33)	116	–	(37)	46
На 31 декабря 2006 г.	26	119	–	19	164
Эффект приобретения дочерней компании			18	13	31
Восстановление	(10)	(77)	0	(19)	(106)
На 31 декабря 2007 г.	16	42	18	13	89

Резервы под обесценение активов вычитаются из суммы соответствующих активов. Резервы под гарантии и иски учитываются в обязательствах.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

## 20. Средства банков

На 31 декабря средства банков включают:

	2007 г.	2006 г.
Корреспондентские лоро-счета российских банков	5 017	6 643
Корреспондентские лоро-счета прочих банков	5 682	1 502
Ссуды и прочие средства российских банков	580	48 054
Ссуды и прочие средства банков стран ОЭСР	97 735	103 882
Ссуды и прочие средства прочих банков	99 736	39 921
	<u>208 750</u>	<u>200 002</u>

На 31 декабря 2007 года ссуды и прочие средства российских банков включают ссуды, номинированные в рублях и долларах США, с процентными ставками 10,3% для ссуд в долларах США (в 2006 г.: от 5% до 5,4%) и 9,8% для ссуд в рублях (в 2006 г.: от 6,9% до 7,4%), а также обеспечение по открытым аккредитивам.

На 31 декабря 2007 года Банком были получены ссуды на общую сумму 20 217 млн. руб. (в 2006 г.: - 29 517 млн. руб.) от банков стран ОЭСР, процентная ставка по которым составляет от 6% до 6,1% для ссуд в долларах США (в 2006 г.: от 5,2% до шестимесячного ЛИБОР плюс 0,8% годовых). Данные ссуды обеспечены ценными бумагами на сумму 26 514 млн. руб. (в 2006 г.: 37 362 млн. руб.). На 31 декабря 2006 года процентные ставки по ссудам в рублях составляли от 5,6% до 6,5%.

Прочие средства банков стран ОЭСР по состоянию на 31 декабря 2007 года включают:

- Синдицированную ссуду на сумму 19 513 млн. руб. (в 2006 г.: 21 124 млн. руб.). Данная синдицированная ссуда номинирована в долларах США, процентная ставка по ней составляет трехмесячный ЛИБОР плюс 0,4%; срок погашения - с октября 2008 по июль 2009 года. В соответствии с Кредитным Соглашением Банк должен соблюдать определенные финансовые ковенанты, включая минимальное отношение резервов под обесценение к сумме просроченных кредитов в размере 100%, чистые собственные средства не менее 14 728 млн. руб. (эквивалент 600 млн. долл. США). Данная ссуда была использована в целях рефинансирования синдицированной ссуды на сумму 12 273 млн. руб. (эквивалент 500 млн. долл. США) и в целях торгового финансирования;
- Депозиты в размере 22 869 млн. руб. (в 2006 г.: - 17 845 млн. руб.), номинированные в рублях, процентная ставка по которым составляет от 6,4% до 7,1%, со сроком погашения с января 2008 года по февраль 2012 года. Они могут быть направлены на финансирование текущих операций Банка;
- Ссуды в размере 5 077 млн. руб. (в 2006 г.: 0), номинированные в долларах США, с процентными ставками от трехмесячного ЛИБОР плюс 0,5% до трехмесячного ЛИБОР плюс 1% и сроками погашения с июня 2008 года по май 2019 года. Данные ссуды использованы Банком для финансирования инвестиционных проектов российских компаний;

(в миллионах рублей, если не указано иное)

- Ссуды в размере 4 939 млн. руб. (в 2006 г.: 8 184 млн. руб.), номинированные в долларах США, с процентными ставками от 6,4% до 6,5% и сроком погашения в мае 2009 года. В соответствии с Рамочным соглашением данные ссуды были использованы для финансирования российской нефтегазовой компании;
- Ссуды в размере 3 251 млн. руб. (в 2006 г.: 0), номинированные в евро с процентной ставкой шестимесячный ЛИБОР плюс 0,6% и сроками погашения в апреле 2008 года и мае 2008 года. В соответствии с Кредитным Соглашением Банк должен соблюдать определенные финансовые ковенанты, включая минимальное отношение резервов под обесценение к сумме просроченных кредитов в размере 100%, чистые собственные средства не менее 14 728 млн. руб. (эквивалент 600 млн. долл. США);
- Ссуду в размере 3 219 млн. руб. (в 2006 г.: 3 491 млн. руб.), номинированную в долларах США, с процентной ставкой годовой ЛИБОР плюс 0,6% и сроком погашения в августе 2008 года. В соответствии с Кредитным Соглашением, данная ссуда использована в целях финансирования кредита, предоставленного Банком клиенту-нерезиденту;
- Ссуды в размере 3 177 млн. руб. (в 2006 г.: 587 млн. руб.), номинированные в евро, с процентными ставками от 3,4% до годового ЕВРИБОР плюс 1,3% и сроками погашения с марта 2008 года по февраль 2015 года. Данные ссуды использованы Банком для финансирования инвестиционных проектов российских компаний;
- Ссуду в размере 2 468 млн. руб. (в 2006 г.: 3 971 млн. руб.). Ссуда номинирована в долларах США, процентная ставка составляет 6,4%, срок погашения - с февраля 2008 года по май 2009 года. В соответствии с Кредитным Соглашением Банк должен соблюдать определенные финансовые ковенанты, включая минимальное отношение резервов под обесценение к сумме просроченных кредитов в размере 100%, чистые собственные средства не менее 13 255 млн. руб. (эквивалент 540 млн. долл. США);
- Ссуду в размере 1 988 млн. руб. (в 2006 г.: 2 623 млн. руб.), номинированную в долларах США, с процентной ставкой шестимесячный ЛИБОР плюс 1% и сроком погашения в декабре 2012 года. В соответствии со Срочным кредитным соглашением данная ссуда была использована для финансирования одной из ведущих российских компаний;
- Ссуду в размере 1 751 млн. руб. (в 2006 г.: 0), номинированную в долларах США, с процентной ставкой шестимесячный ЛИБОР плюс 1% и сроком погашения в январе 2008 года. Ссуда была направлена на финансирование текущих операций Банка;
- Синдицированную ссуду в размере 1 729 млн. руб. (в 2006 г.: 1 859 млн. руб.), номинированную в долларах США с процентной ставкой шестимесячный ЛИБОР плюс 0,7% и сроком погашения в декабре 2010 года. Согласно Кредитному Соглашению, данная ссуда гарантирована Правительством РФ и использована в целях экспортного и импортного финансирования;
- Ссуду в размере 1 482 млн. руб. (в 2006 г.: 1 589 млн. руб.), номинированную в долларах США, с процентной ставкой 6,5% и сроком погашения в ноябре 2009 года. Данная ссуда используется на финансирование внешнеэкономической деятельности клиентов Банка;

(в миллионах рублей, если не указано иное)

- Ссуду в размере 1 225 млн. руб. (в 2006 г.: 1 314 млн. руб.), номинированную в долларах США, с процентной ставкой трехмесячный ЛИБОР плюс 0,5% и сроком погашения в марте 2008 года;
- Ссуды в размере 1 218 млн. руб. (в 2006 г.: 0), номинированные в долларах США, с процентной ставкой 6,4% и сроком погашения в июне 2013 года. В соответствии с Кредитным Соглашением Банк обязать соблюдать определенные ковенанты, включая минимальное отношение резервов под обесценение к сумме просроченных кредитов в размере 100%, чистые собственные средства не менее 13 255 млн. руб. (эквивалент 540 млн. долл. США). Данная ссуда была использована для финансирования компании оборонной отрасли;
- Ссуды в размере 785 млн. руб. (в 2006 г.: 0), номинированные в долларах США, с процентной ставкой шестимесячный ЛИБОР плюс 1,5% и сроками погашения с сентября 2008 года по апрель 2014 года. Данные ссуды использованы Банком для финансирования инвестиционных проектов российских компаний.
- Ссуды в размере 471 млн. руб. (в 2006 г.: 583 млн. руб.) номинированные в долларах США, с процентной ставкой шестимесячный ЛИБОР плюс 1,8% и сроком погашения в октябре 2010 года;
- Ссуду в размере 465 млн. руб. (в 2006 г.: 0), номинированную в долларах США, с процентной ставкой 7,6% и сроком погашения до августа 2016 года. В соответствии с Кредитным Соглашением данная ссуда использована для финансирования российской компании;
- Ссуды в размере 365 млн. руб. (в 2006 г.: 321 млн. руб.), номинированные в фунтах стерлингов, с процентными ставками от 5,7% до 7,9% и сроком погашения до ноября 2019 года. Данные ссуды использованы Банком для финансирования инвестиционных проектов российских компаний
- Ссуду в размере 308 млн. руб. (в 2006 г.: 29 млн. руб.), номинированную в долларах США, с процентной ставкой ЛИБОР плюс 0,5% и сроками погашения с августа 2008 года по август 2011 года. В соответствии с Кредитным Соглашением данная ссуда использована для финансирования российской компании;
- Ссуду в размере 299 млн. руб. (в 2006 г. 0), номинированную в долларах США, с процентной ставкой 5,9% и сроком погашения в марте 2010 года. В соответствии с Кредитным Соглашением данная ссуда использована для финансирования российской компании;

На 31 декабря 2007 года ссуды и прочие средства прочих банков включают:

- Депозит на сумме 91 730 млн. руб. (в 2006 г. 0), номинированный в долларах США, с процентной ставкой ежемесячный ЛИБОР плюс 0,7% и сроком погашения в январе 2011 года. Данный депозит использован для финансирования российской нефтегазовой компании;

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Задолженность перед десятью крупнейшими клиентами включает в себя расчеты со следующими категориями клиентов:

	2007 г.	2006 г.
Развитие инфраструктуры	11 907	6 497
Машиностроение и производство оборонной продукции	5 667	4 031
Некоммерческие организации	4 759	–
Телекоммуникации	2381	–
Финансовые организации	839	7 503
Авиаперевозки	–	775
	<b>25 553</b>	<b>18 806</b>

Средства клиентов включают счета следующих категорий клиентов:

	2007 г.	2006 г.
Государство и компании под контролем государства	21 220	14 865
Частные предприятия	10 644	7 455
Сотрудники и прочие физические лица	5 863	4 127
Компании под контролем иностранного государства	817	–
	<b>38 544</b>	<b>26 447</b>

## 22. Выпущенные долговые ценные бумаги

На 31 декабря 2007 года выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой процентные векселя, номинированные в долларах США, евро, фунтах стерлингов и рублях со сроком погашения до 2012 года, а также депозитные и сберегательные сертификаты, выпущенные дочерней компанией. Процентные ставки составляют от 1,2% до 6,5% по векселям в долларах США, до 3,5% по векселям в евро, 5,5% по векселям в фунтах стерлингов и от 5% до 5,5% для векселей в рублях. Депозитные и сберегательные сертификаты номинированы в белорусских рублях, процентные ставки по ним составляют от 9% до 14%, сроки погашения до марта 2008 года.

На 31 декабря 2006 года выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой процентные векселя, номинированные в долларах США, евро, фунтах стерлингов и рублях со сроком погашения до 2012 года. Процентные ставки составляют от 1,2% до 6,5% по векселям в долларах США, от 1,5% до 2,7% по векселям в евро, 4,5% по векселям в фунтах стерлингов и от 3,5% до 5,5% для векселей в рублях.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

### 23. Уставный капитал

В соответствии с Федеральным законом № 82-ФЗ уставный капитал Банка формируется за счет имущественных взносов Правительства РФ, а также внесения находящихся в федеральной собственности акций ОАО «Российский банк развития» и РОСЭКСИМБАНКА.

В соответствии с распоряжением № 1687-Р от 27 ноября 2007 года, выпущенного во исполнение Федерального закона №246-ФЗ от 2 ноября 2007 года «О внесении изменений в федеральный закон «О федеральном бюджете на 2007 год», Правительство РФ осуществило взнос в уставный капитал Внешэкономбанка в сумме 180 000 млн. рублей. Каких-либо акций в составе уставного капитала Банка не выпускалось. Банк не обязан начислять и выплачивать дивиденды.

В соответствии с распоряжением №1766-Р от 7 декабря 2007 года Правительство РФ приняло решение о внесении в уставный капитал Внешэкономбанка находящихся в федеральной собственности 100% акций ОАО «Российский банк развития» и 5,2% акций «Государственного специализированного Российского экспортно-импортного банка» (ЗАО РОСЭКСИМБАНК). В соответствии с законодательством РФ в настоящее время проводится оценка справедливой стоимости передаваемых акций, необходимая для завершения процесса передачи.

### 24. Нереализованная переоценка ценных бумаг для продажи

Ниже представлено изменение в нереализованной переоценке ценных бумаг для продажи:

	<b>Нереализованные доходы/(расходы) по ценным бумагам для продажи</b>
На 1 января 2006 г.	615
Чистые нереализованные доходы/ (расходы) по ценным бумагам для продажи	615
Реализованные доходы/(расходы) по ценным бумагам для продажи, перенесенные в отчет о прибылях и убытках	(391)
Налоговый эффект от чистых доходов по ценным бумагам для продажи	(87)
На 31 декабря 2006 г.	752
Чистые нереализованные расходы по ценным бумагам для продажи	(4 322)
Реализованные расходы по ценным бумагам для продажи, перенесенные в отчет о прибылях и убытках	262
Налоговый эффект от чистых доходов по ценным бумагам для продажи	235
На 31 декабря 2007 г.	(3 073)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

25. Доходы по сборам и комиссионным

Доходы по сборам и комиссионным включают:

	2007 г.	2006 г.
Гарантии	1 005	563
Расчетно-кассовые операции	555	346
Доверительное управление средствами пенсионного фонда	198	182
Операции с ценными бумагами	61	34
Прочие операции	136	174
	<b>1 955</b>	<b>1 299</b>

26. Прочие операционные доходы

В составе прочих операционных доходов за 2007 год учитывается штраф в сумме 2 903 млн. руб., полученный Банком от контрагента - российской компании за пользование денежными средствами, перечисленными Банком в качестве предоплаты по сделке купли-продажи ценных бумаг, впоследствии признанной сторонами ничтожной.

27. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы включают:

	2007 г.	2006 г.
Штраф уплаченный	1 962	–
Реклама	594	382
Административные расходы	305	142
Маркетинг и исследования рынка	213	115
Благотворительность	192	369
Аудит и консалтинг	189	109
Юридические услуги	174	128
Спонсорские взносы	107	98
Амортизация нематериальных активов	30	19
Страхование	29	30
Взносы в негосударственный пенсионный фонд	–	300
Прочее	661	211
	<b>4 456</b>	<b>1 903</b>

Штраф в сумме 1 962 млн. руб. уплачен Банком за нарушение условий договора расчетно-кассового обслуживания клиента.

## 28. Финансовые договорные и потенциальные обязательства

### *Экономические условия деятельности*

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта и снижением уровня инфляции, 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 предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Экономике Республики Беларусь присущи относительно высокий уровень налогообложения и значительная степень государственного регулирования. Законодательство Республики Беларусь, определяющее условия хозяйствования, находится на стадии развития и претерпевает изменения. Развитие экономики в значительной мере зависит от эффективности мер, предпринимаемых Правительством Республики Беларусь, и прочих действий, находящихся вне контроля Группы. Возвратность активов Группы и ее способность погашать свои долги в срок, а также будущая деятельность Группы в значительной степени зависят от будущего направления экономической политики Правительства Республики Беларусь.

Руководство Группы сделало наилучшую оценку возвратности и классификации учтенных активов и полностью отражения обязательств. Однако неопределенность, описанная выше, по-прежнему существует и может оказывать влияние на Группу.

### *Юридические вопросы*

В ходе обычной деятельности Группа участвует в судебных разбирательствах. По мнению руководства, общая сумма обязательств (при их наличии), которые могут возникнуть в будущем в результате таких исков или претензий, не окажет существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

На 31 декабря 2007 года дочерний банк Группы участвовал в судебном разбирательстве, инициированном исполняющим банком в Австрии по аккредитиву, выпущенному по поручению белорусского импортера. По данному иску в консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2007 года создан резерв в сумме 18 млн. рублей.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

*Финансовые обязательства кредитного характера*

На 31 декабря финансовые обязательства кредитного характера включают:

	2007 г.	2006 г.
Гарантии	46 157	29 163
Невостребованные обязательства по предоставлению кредитов	11 688	31 533
Непокрытые аккредитивы	1 217	4 282
	<b>59 062</b>	<b>64 978</b>
За вычетом: резерва	(13)	(19)
<b>Финансовые обязательства кредитного характера до вычета обеспечения</b>	<b>59 049</b>	<b>64 959</b>
За вычетом: денежных средств, удерживаемых в качестве обеспечения по аккредитивам и гарантиям	(1 973)	(1 318)
	<b>57 076</b>	<b>63 641</b>

*Обязательства по операционной аренде*

	2007 г.	2006 г.
До 1 года	92	89
От 1 года до 5 лет	115	115
Свыше 5 лет	177	173
-	384	377

*Страхование*

Здания Банка застрахованы на 1 546 млн. руб. В настоящее время у Банка отсутствует страховое покрытие обязательств, возникающих в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование ответственности в России в целом не распространено.

**29. Политика управления финансовыми рисками**

По состоянию на конец 2007 года политика управления рисками на уровне Группы находилась в стадии разработки в связи с недавним формированием Группы. Исходя из того, что доля операций Внешэкономбанка в операциях Группы составляет преимущественную часть, описание политики управления финансовыми рисками приводится для Внешэкономбанка как материнской компании Группы.

*Введение*

Управление рисками играет важную роль в деятельности Банка. Банк осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса выявления, оценки и мониторинга рисков, принятия мер по ограничению уровня рисков как посредством установления лимитов, так и других мер внутреннего контроля. Управление рисками имеет решающее значение для поддержания принимаемых Банком рисков на уровне, не угрожающем его финансовой устойчивости, и каждое подразделение Банка, вовлеченное в операции, подверженные рискам, несет ответственность, определенную внутренними нормативными документами, за контроль уровня рисков, связанных с его деятельностью. Банк подвержен финансовым рискам, к которым Банк относит кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, который, в свою очередь, включает процентный, валютный риск и фондовый риск.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Помимо финансовых рисков Банк подвержен операционному риску и стратегическому риску. Управление стратегическим риском, к которому Банк относит риск возникновения негативных последствий для деятельности Банка вследствие ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности Банка, осуществляется в ходе процесса стратегического планирования.

#### *Структура управления рисками*

Наблюдательный совет является высшим органом управления Банка, в компетенцию которого входит определение параметров инвестиционной и финансовой деятельности Банка, в том числе по вопросам управления рисками, в пределах полномочий, предоставленных Меморандумом о финансовой политике и федеральным законом «О банке развития». Помимо Наблюдательного совета в систему управления рисками Банка входят другие органы управления, коллегиальные органы и подразделения, отвечающие за контроль и управление рисками

#### *Наблюдательный совет*

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

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

Наблюдательный совет в пределах полномочий, предоставленных Меморандумом о финансовой политике и Федеральным законом «О банке развития», определяет параметры инвестиционной и финансовой деятельности Банка, устанавливает лимиты, определяет ограничения в отношении структуры кредитного портфеля Банка.

#### *Правление*

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

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

#### *Председатель Внешэкономбанка*

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

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

#### *Служба внутреннего контроля Банка*

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

113

#### *Департамент управления рисками*

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

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

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

#### *Дирекция валютно-финансовых операций*

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

114

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

115

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

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

*Планово-экономический департамент*

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

*Управление рисками*

*Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

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

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

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

Для оценки и контроля агрегированной подверженности кредитным и рыночным рискам производится расчет коэффициента достаточности капитала в соответствии с нормативными актами Банка России и с учетом общепринятых в международной практике подходов к расчету величины коэффициента достаточности капитала. Предельное значение коэффициента достаточности капитала установлено на уровне 10%.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация с аналитическими комментариями с регулярностью, установленной решением органа управления Банка, представляется руководящим органам Банка, руководителям подразделений, службе внутреннего контроля. В отчетах содержится информация об уровне и изменении риска в разрезе видов риска и основных направлений деятельности Банка, прогнозные значения этих показателей, сведения о соблюдении установленных лимитов риска, результаты анализа чувствительности по рыночным рискам, показатели состояния ликвидности Банка.

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Еженедельно руководству Банка предоставляется информация о кредитных рисках в разрезе клиентов и групп клиентов. На регулярной основе в соответствии с внутренней нормативной базой Банк производит регулирование резервов под потери по кредитным операциям. Информация об уровне принятых Банком кредитных рисков предоставляется ежеквартально Совету директоров Банка.

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

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

#### *Снижение риска*

В рамках управления рисками Банк может использовать производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

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

#### *Чрезмерные концентрации риска*

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

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Банка включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

#### *Кредитные риски*

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

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

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

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

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

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

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

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

Принцип методологического единства предполагает применение в Банке единообразной и адекватной характеру и масштабам проводимых операций методологии для идентификации и количественной оценки кредитного риска.

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

*Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

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

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам баланса, включая производные инструменты. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения и без учета резервов под обесценение и на возможные потери.

	Прим.	Общая сумма максималь- ного размера риска 2007 г.	Общая сумма максималь- ного размера риска 2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	8	157 069	39 787
Торговые ценные бумаги	9	22 045	16 370
Средства в банках	10	39 494	28 895
Производные финансовые активы	11	248	197
Кредиты клиентам	13	220 821	175 798
Ценные бумаги для продажи	12	28 813	23 940
Прочие активы	18	1 899	1 115
		<u>470 389</u>	<u>286 102</u>
Условные обязательства кредитного характера	28	<u>59 062</u>	<u>64 978</u>
<b>Общий размер кредитного риска</b>		<u><b>529 451</b></u>	<u><b>351 080</b></u>

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

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено в Примечании 13.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

*Кредитное качество по классам финансовых активов*

Банк управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Методология оценки кредитного риска утверждена Наблюдательным советом Банка.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по статьям баланса, связанным с кредитным риском, к которым применяется система кредитных рейтингов Банка. Кредитное качество активов дочернего иностранного банка оценивается его руководством самостоятельно по системе, отличной от Банка. Данные по дочернему банку представлены без рейтинга.

		2007 год					
		Не просроченные и необеспеченные					
	Прим.	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга	Просроченные или индивидуально обесцененные	Без рейтинга	Итого
	10	54	38 696	740	4	-	39 494
Средства в банках							
Кредиты клиентам	13						
Предэкспортное финансирование		96 392	10 382	814	-	-	107 588
Проектное финансирование		15 993	53 905	1 413	-	-	71 311
Коммерческое кредитование		4 250	4 094	6 373	1 762	6 038	22 517
Соглашения обратного РЕПО		9 692	-	1	-	-	9 693
Кредитование операций с ценными бумагами		6 170	-	-	-	-	6 170
Векселя		96	780	1 502	40	-	2 418
Прочее		106	150	-	-	868	1 124
		<u>132 699</u>	<u>69 311</u>	<u>10 103</u>	<u>1 802</u>	<u>6 906</u>	<u>220 821</u>
Ценные бумаги для продажи	12	2 365	26 448	-	-	-	28 813
<b>Итого</b>		<u>135 118</u>	<u>134 455</u>	<u>10 843</u>	<u>1 806</u>	<u>6 906</u>	<u>289 128</u>

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

	2006 год					Итого
	Не просроченные и необеспеченные			Просроченные или индивидуально обеспеченные		
	Прим.	Высокий рейтинг	Стандартный рейтинг	Ниже стандартного рейтинга		
Средства в банках	10	45	28 824	3	23	28 895
Кредиты клиентам	13					
Предэкспортное финансирование		1 547	10 644	895	-	13 086
Проектное финансирование		13 379	42 469	1 486	-	57 334
Коммерческое кредитование		6 015	5 877	7 804	1 860	21 556
Соглашения обратного РЕПО		7 855	-	-	-	7 855
Кредитование операций с ценными бумагами		74 160	-	-	-	74 160
Векселя		993	-	513	-	1 506
Прочее		-	-	301	-	301
		<b>103 949</b>	<b>58 990</b>	<b>10 999</b>	<b>1 860</b>	<b>175 798</b>
Ценные бумаги для продажи	12	2 959	20 981	-	-	23 940
<b>Итого</b>		<b>106 953</b>	<b>108 795</b>	<b>11 002</b>	<b>1 883</b>	<b>228 633</b>

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

В таблице ниже представлена балансовая стоимость кредитов, условия по которым были пересмотрены, в разрезе классов. Условия других финансовых активов на 31 декабря 2007 года и 2006 года не были пересмотрены.

	2007 г.	2006 г.
Предэкспортное финансирование	941	425
Проектное финансирование	34 298	2 902
Коммерческое кредитование	2 715	2 742
Кредитование операций с ценными бумагами	6 170	3 950
Векселя	40	-
<b>Итого</b>	<b>44 164</b>	<b>10 019</b>

Оценка обесценения

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

*Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе*

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

*Резервы, оцениваемые на коллективной основе*

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

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

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

***Риск ликвидности и управление источниками финансирования***

Риск ликвидности – это риск неисполнения Банком своих обязательств по выплатам при наступлении срока их погашения под воздействием неблагоприятных факторов.

В рамках процесса управления риском ликвидности Банк проводит следующие мероприятия, которые способствуют ограничению риска ликвидности:

- выполняет регулярный мониторинг состояния ликвидности Банка, осуществляет контроль соблюдения и пересмотр установленных лимитов;
- поддерживает диверсифицированную структуру источников фондирования и направлений вложений средств по контрагентам и срокам погашения;
- осуществляет планирование мероприятий по привлечению долгового финансирования;
- оценивает объемы устойчивых остатков по счетам клиентов, проводит мониторинг уровня концентрации остатков на клиентских счетах в целях предупреждения ситуации резкого оттока средств со счетов клиентов;
- осуществляет моделирование денежных потоков и осуществляет контроль за состоянием показателей ликвидности на различных сценариях развития ситуации;
- проводит стресс-тестирование подверженности Банка риску ликвидности и состояния финансовых рынков на регулярной основе, а также в случае появления или ожидания существенных изменений внешних и внутренних факторов;

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

Банк проводит оценку состояния ликвидности с использованием метода анализа денежных потоков. С помощью метода анализа денежных потоков формируется прогноз объемно-временной структуры требований и обязательств Банка и определяется величина разрывов ликвидности (в разрезе основных валют и в совокупности по всем валютам).

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

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

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

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

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

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

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

На 31 декабря 2007 года и 2006 года денежные активы и обязательства, за исключением задолженности Правительства РФ по расчетам с Лондонским клубом и задолженности перед кредиторами в составе Лондонского клуба, распределялись по срокам погашения следующим образом:

	2007 г.					Итого
	До 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Без опред. срока погаш.	
<b>Денежные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	158 026	12	-	-	-	158 038
Драгоценные металлы	-	-	-	-	1 485	1 485
Торговые ценные бумаги	39 598	-	-	-	-	39 598
Средства в банках	27 713	8 310	1 672	1 575	177	39 447
Ценные бумаги для продажи	288 13	-	-	-	33 995	62 808
Кредиты клиентам	15 696	30 814	36 038	135 267	-	217 815
Задолженность Правительства РФ	-	-	-	-	1 290	1 290
Активы по налогу на прибыль	-	482	-	-	-	482
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	4 463	4 463
Прочие активы	589	460	1 054	112	70	2 285
	<u>270 435</u>	<u>40 078</u>	<u>38 764</u>	<u>136 954</u>	<u>41 480</u>	<u>527 711</u>
<b>Денежные обязательства:</b>						
Средства банков	16 426	7 301	28 768	156 244	11	208 750
Обязательства по производным финансовым инструментам	993	46	1	-	-	1 040
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	59 186	-	451	45	-	59 682
Средства клиентов	31 668	2 393	2 097	2 234	152	38 544
Выпущенные долговые ценные бумаги	57	116	44	5 045	-	5 262
Обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	13	13
Прочие обязательства	1 778	37	0	0	1 057	2 872
	<u>110 108</u>	<u>9 893</u>	<u>31 361</u>	<u>163 568</u>	<u>1 233</u>	<u>316 163</u>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>160 327</b>	<b>30 185</b>	<b>7 403</b>	<b>(26 614)</b>	<b>40 247</b>	<b>211 548</b>
<b>Накопленный разрыв</b>	<u>160 327</u>	<u>190 512</u>	<u>197 915</u>	<u>171 301</u>	<u>211 548</u>	

(в миллионах рублей, если не указано иное)

	2006 г.					Итого
	До 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Без опред. срока погаш.	
<b>Денежные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	40 130	-	-	-	-	<b>40 130</b>
Торговые ценные бумаги	45 870	-	-	-	-	<b>45 870</b>
Средства в банках	26 252	1 342	763	263	206	<b>28 826</b>
Ценные бумаги для продажи	23 940	-	-	-	5 400	<b>29 340</b>
Кредиты клиентам	5 421	64 801	53 279	49 271	0	<b>172 772</b>
Задолженность Правительства РФ	-	-	-	-	1 230	<b>1 230</b>
Активы по налогу на прибыль	-	518	-	-	-	518
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	2 471	<b>2 471</b>
Прочие активы	1 232	631	271	54	71	<b>2 259</b>
	<b>142 845</b>	<b>67 292</b>	<b>54 313</b>	<b>49 588</b>	<b>9 378</b>	<b>323 416</b>
<b>Денежные обязательства:</b>						
Средства банков	18 720	58 980	35 638	86 624	40	<b>200 002</b>
Финансовые торговые обязательства	15	-	-	-	-	<b>15</b>
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	57 867	-	19	-	-	<b>57 886</b>
Средства клиентов	18 301	6 570	1 387	94	95	<b>26 447</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	62	96	116	5 141	-	<b>5 415</b>
Обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	4 075	<b>4 075</b>
Прочие обязательства	349	69	31	-	1 020	<b>1 469</b>
	<b>95 314</b>	<b>65 715</b>	<b>37 191</b>	91 859	<b>5 230</b>	<b>295 309</b>
<b>Нетто-позиция</b>	<b>47 531</b>	1 577	17 122	<b>(42 271)</b>	<b>4 148</b>	<b>28 107</b>
<b>Накопленный разрыв</b>	<b>47 531</b>	49 108	<b>66 230</b>	<b>23 959</b>	28 107	

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

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

Фактические сроки погашения кредитов могут отличаться от установленных, поскольку кредитные соглашения зачастую продлеваются или переоформляются для изменения процентных ставок и содействия долгосрочному финансированию заемщиков.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

Финансовые обязательства На 31 декабря 2007 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	59 194	443	45	–	59 682
Средства банков	30 587	76 635	135 608	7 380	250 210
Производные финансовые инструменты					
- Суммы к уплате по договорам	103 909	7 649	1 214	830	113 602
- Суммы к получению по договорам	(103 371)	(7 621)	(976)	(798)	(112 766)
Средства клиентов	33 540	4 005	2 314	1	39 860
Выпущенные ценные бумаги	85	140	5 602	–	5 827
Прочие обязательства	1 546	43	206	534	2 329
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>125 490</b>	<b>81 294</b>	<b>144 013</b>	<b>7 947</b>	<b>358 744</b>

Финансовые обязательства На 31 декабря 2006 года	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России	57 867	19	–	–	57 886
Средства банков	46 411	79 686	133 810	1 084	260 991
Производные финансовые инструменты					
- Суммы к уплате по договорам	22 501				22 501
- Суммы к получению по договорам	(22 691)	(2)	–	–	(22 693)
Средства клиентов	23 982	2 251	248	1	26 482
Выпущенные ценные бумаги	45	204	5 562	538	6 349
Прочие обязательства	261	708	–	–	969
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>128 376</b>	<b>82 866</b>	<b>139 620</b>	<b>1 623</b>	<b>352 485</b>

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

В таблице ниже представлены договорные сроки действия финансовых обязательств кредитного характера.

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2007 год	44 705	2 713	10 247	1 397	59 062
2006 год	50 302	6 846	7 565	265	64 978

Группа ожидает, что потребуется исполнение не всех финансовых обязательств кредитного характера до окончания срока их действия.

На 31 декабря 2007 года в состав финансовых обязательств кредитного характера в категории «менее 3 месяцев» входят обязательства на сумму 35 504 млн. руб. (в 2006 г.: 22 562 млн. руб.), срок действия которых привязан к расчетам по экспортным контрактам.

На 31 декабря 2007 года финансовые обязательства кредитного характера включают обязательства в пользу одного контрагента — государственного предприятия на сумму 19 686 млн. руб. (в 2006 г.: 13 391 млн. руб.), что составляет 34% и 21% всех финансовых обязательств кредитного характера, соответственно.

### **Рыночный риск**

Рыночный риск - это риск неблагоприятного изменения справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовым инструментам вследствие изменений рыночных цен (в том числе обусловленного изменением уровня процентных ставок), валютных курсов и цен долевых инструментов.

Целью деятельности Банка по управлению рыночным риском является обеспечение баланса между уровнем принимаемых рисков и доходности банковских операций.

Банк на ежедневной основе проводит мониторинг уровня рыночного риска. Основным инструментом для контроля уровня рыночного риска, установления и контроля лимитов на его величину является метод анализа чувствительности.

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

(в миллионах рублей, если не указано иное)

*Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на справедливую стоимость или будущие денежные потоки финансовых инструментов.

Политика Банка в части управления риском изменения процентной ставки направлена на поддержание сбалансированной структуры требований и обязательства, чувствительных к изменению процентных ставок, которая обеспечивает эффективное ограничение возможного неблагоприятного изменения величины чистого процентного дохода и/или капитала Банка на приемлемом уровне.

В целях контроля возникновения финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок Банк проводит анализ чувствительности чистого процентного дохода и величины капитала Банка, используя различные сценарии движения процентных ставок на рынке.

В рамках процедуры анализа чувствительности чистого процентного дохода Банк использует комбинацию негативных сценариев, которые учитывают воздействие внутренних, специфических для Банка, и внешних, связанных с рыночной конъюнктурой, факторов риска.

Сценарии формируются либо на основе гипотетических событий, которые вероятно могут произойти в будущем, либо на базе событий, уже произошедших в прошлом событий - исторические стресс-сценарии.

Анализ чувствительности чистого процентного дохода Банк проводит на регулярной основе и во внеплановом режиме. Основаниями для проведения внепланового расчета чувствительности являются:

- планируемое появление необычно больших или сконцентрированных позиций в портфелях финансовых инструментов, или существенное изменение их стоимости, которое может существенно повлиять на сбалансированность структуры процентных разрывов Банка;
- ожидания существенного изменения рыночной конъюнктуры, появления социально-политических и/или экономических событий, которые могут существенно повлиять негативным образом на величину чистого процентного дохода Банка.

Для анализа чувствительности чистого процентного дохода Банк использует также метод процентных разрывов.

По методу процентных разрывов Банк оценивает значение изменений величины чистого процентного дохода, используя данные несоответствия объемов требований и обязательств, чувствительных к изменениям процентных ставок, агрегированных на установленных интервалах срочности.

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

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

В дополнение к статическому подходу при моделировании факторов риска, Банк проводит анализ чувствительности чистого процентного дохода, моделируя динамические изменения процентных

(в миллионах рублей, если не указано иное)

ставок и объемно-временной структуры требований и обязательств, используя более сложный набор предположений, определяемый Банком в конкретной ситуации.

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

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход до налогообложения за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющихся на 31 декабря 2007 года и 2006 года, а также на переоценку торговых финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2007 года и 2006 года рассчитана путем переоценки финансовых активов для продажи с фиксированной ставкой. Влияние переоценки финансовых активов было оценено на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

	Возможное изменение в процентных ставках	Влияние на прибыль до налогообложения, 2007 г.	Влияние на капитал, 2007 г.
<i>Доллар США (LIBOR)</i>			
Увеличение	0,75%	(165)	–
Уменьшение	-1,25%	275	–
<i>Евро (EURIBOR)</i>			
Увеличение	0,75%	(9)	–
Уменьшение	-1,50%	18	–
<i>Российский рубль</i>			
Увеличение	0,80%	(3)	(100)
Уменьшение	-0,80%	3	100
<i>Доллар США (VS T-bonds)</i>			
Увеличение	0,80%	(739)	(700)
Уменьшение	-0,80%	739	700
<i>Евро (German government)</i>			
Увеличение	0,60%	(13)	(43)
Уменьшение	-0,60%	13	43

Чувствительность чистого процентного дохода и капитала иностранного дочернего банка к возможным изменениям в процентных ставках представлена в следующих таблицах.

Валюта	Увеличение в процентных ставках	Влияние на прибыль до налогообложения, 2007 г.	Влияние на капитал, 2007 г.
Российский рубль	+1%	(0)	(3)
Евро	+1%	(8)	–
Доллар США	+1%	(22)	–
Белорусский рубль	+1%	5	–

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Валюта	Уменьшение в процентных ставках	Влияние на прибыль до налогообложения, 2007 г.	Влияние на капитал, 2007 г.
Российский рубль	-1%	1	3
Евро	-1%	8	—
Доллар США	-1%	22	—
Белорусский рубль	-1%	(5)	—
	Возможное изменение в процентных ставках	Влияние на прибыль до налогообложения, 2006 г.	Влияние на капитал, 2006 г.
<i>Доллар США (LIBOR)</i>			
Увеличение	0,50%	(380)	—
Уменьшение	-1,00%	759	—
<i>Евро (EURIBOR)</i>			
Увеличение	1,5%	(1)	—
Уменьшение	-0,50%	0	—
<i>Российский рубль</i>			
Увеличение	1,25%	(46)	(99)
Уменьшение	-1,25%	46	99
<i>Доллар США (US T-bonds)</i>			
Увеличение	0,65%	(334)	(232)
Уменьшение	-0,65%	334	232
<i>Евро (German government)</i>			
Увеличение	0,60%	—	(20)
Уменьшение	-0,60%	—	20

### Валютный риск

Валютный риск - это риск изменения стоимости финансового инструмента вследствие изменений в валютных курсах.

Банк на ежедневной основе производит расчет величины открытых валютных позиций в разрезе балансовых активов и пассивов, внебалансовых требований и обязательств, которые подвержены изменению курсов иностранных валют и драгоценных металлов. Банк устанавливает лимиты на размер совокупной открытой позиции и лимиты на размер открытых позиций в каждой иностранной валюте и для драгоценных металлов, ориентируясь на требования Банка России.

Валютный риск по торговым операциям с иностранными валютами ограничивается с помощью внутридневных лимитов. Внутридневные лимиты устанавливаются на подразделение Дирекции валютно-финансовых операций, проводящее торговые операции с иностранными валютами, в целом и индивидуально в разрезе трейдеров/руководителей подразделения. Индивидуальные лимиты устанавливаются по принципу поглощения: сумма установленных лимитов подчиненных не превышает лимита руководителя. Перенос открытой торговой позиции на следующий день возможен только по решению руководителя Дирекции валютно-финансовых операций.

Оперативный контроль величины открытых валютных позиций осуществляет Дирекция валютно-финансовых операций. Последующий контроль осуществляет Департамент управления рисками.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Результаты контроля за состоянием открытых валютных позиций докладываются руководству Банка и используются в процессе принятия управленческих решений.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2007 года и 2006 года по монетарным активам и обязательствам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю по состоянию на 31 декабря 2007 года и к доллару США по состоянию на 31 декабря 2006 года на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе, в %		Изменение в валютном курсе, в %	
	2007 г.	2007 г.	2006 г.	2006 г.
Доллар США	4,20%	(29)	–	–
	-5,80%	71	–	–
Российский рубль	–	–	6,00%	1 407
			-4,00%	(939)
Евро	3,20%	(133)	8,00%	236
	-5,40%	256	-8,00%	(236)
Фунт стерлингов	4,40%	160	8,00%	54
	-4,40%	(160)	-8,00%	(54)
Белорусский рубль	3,27%	80	–	–
	-3,27%	(80)	–	–
Австралийский доллар	11%	230	10%	95
	-11%	(230)	-10%	(95)
Канадский доллар	8%	(65)	7%	(145)
	-8%	65	-7%	145
Японская йена	5%	(257)	8%	(227)
	-5%	257	-8%	227
Швейцарский франк	5%	(211)	9%	(79)
	-5%	211	-9%	79
Исландская крона	12%	414	14%	56
	-12%	(414)	-14%	(56)
Новозеландский доллар	13%	249	11%	50
	-13%	(249)	-11%	(50)
Южноафриканский рэнд	14%	335	–	–
	-14%	(335)	–	–
Датская крона	3%	(27)	–	–
	-3%	27	–	–
Мексиканский песо	6%	47	–	–
	-6%	(47)	–	–
Сингапурский доллар	4%	(76)	–	–
	-4%	76	–	–
Шведская крона	6%	(169)	–	–
	-6%	169	–	–

(в миллионах рублей, если не указано иное)

совокупного рыночного риска для портфеля и лимитов, ограничивающих кредитные риски по эмитентам.

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

Ниже представлено влияние на прибыль до налогообложения и на капитал в результате изменения в справедливой стоимости долевых инструментов вследствие возможных изменений в индексах цен на акции; прочие параметры приняты как величины постоянные:

Рыночный индекс	Изменение индекса	Изменение цен на акции, 2007 г.	Влияние на прибыль до налогообложения,		Влияние на капитал, 2007 г.
			2007 г.	Изменение цен на акции, 2007 г.	
Индекс	30%	26,16%	4 620	22,72%	0
ММВБ	-30%	-24,34%	(4 299)	-19,28%	(0)
	17%	-	-	15,89%	5 680
САС	-17%	-	-	-15,05%	(5381)

Рыночный индекс	Изменение индекса	Изменение цен на акции, 2006 г.	Влияние на прибыль до налогообложения,		Влияние на капитал, 2006 г.
			2006 г.	Изменение цен на акции, 2006 г.	
Индекс	30%	25,24%	7 352	23,07%	1 004
ММВБ	-30%	-22,97%	(6 766)	-19,78%	(861)

#### **Операционный риск**

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

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

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

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Процедуры и планы действий Банка в случае возникновения чрезвычайных обстоятельств регламентируются внутренними документами по обеспечению непрерывности функционирования и/или восстановления финансово-хозяйственной деятельности Внешэкономбанка при совершении банковских операций и других сделок в условиях чрезвычайных обстоятельств. Указанные документы содержат принципы построения Системы защиты Банка от инфраструктурных рисков, определяют комплекс мер, направленных на поддержание готовности Системы защиты Банка, принципы, правила и процедуры действий работников Банка в чрезвычайных обстоятельствах.

**29. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, отраженных в финансовой отчетности, в разрезе классов. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2007 г.	Справедливая стоимость 2007 г.	Непризнанный доход/(расход) 2007 г.	Балансовая стоимость 2006 г.	Справедливая стоимость 2006 г.	Непризнанный доход/(расход) 2006 г.
<i>Финансовые активы</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	158 038	158 038	-	40 130	40 130	-
Драгоценные металлы	1 485	1 485	-	-	-	-
Торговые ценные бумаги	39 598	39 598	-	45 870	45 870	-
Средства в банках	39 447	39 447	-	28 826	28 826	-
Ценные бумаги для продажи	62 808	62 808	-	29 340	29 340	-
Кредиты клиентам	217 815	217 745	(70)	172 772	172 772	(0)
<i>Финансовые обязательства</i>						
Средства банков	208 750	208 750	-	200 002	200 002	-
Обязательства по производным финансовым инструментам	1 040	1 040	-	15	15	-
Средства клиентов	38 544	38 544	-	26 447	26 447	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 262	5 262	-	5 415	5 415	-
<b>Итого непризнанное изменение нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>(70)</b>			<b>(0)</b>

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

*(в миллионах рублей, если не указано иное)*

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

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

*Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими ставками по аналогичным финансовым инструментам.

*Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

Справедливая стоимость финансовых инструментов определена на основании рыночных котировок.

### **30. Операции со связанными сторонами**

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

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

Связанные стороны включают государство, ключевой управленческий персонал Группы и ассоциированные компании. В связи с тем, что Внешэкономбанк является государственной корпорацией, все контролируемые государством компании рассматриваются как связанные стороны по отношению к Группе, и все сделки и требования к этим компаниям должны быть раскрыты в отчетности.

(в миллионах рублей, если не указано иное)

Ниже представлены суммы сделок со связанными сторонами, остатки на конец года, а также расходы и доходы по операциям со связанными сторонами за год:

	2007 г.			
	Государс- тво	Компании с государствен- ным контролем	Ассоцииро- ванные компании	Ключевой управленческий персонал
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	3 573	75 475	1 002	–
Драгоценные металлы	1 470	–	–	–
Торговые ценные бумаги, на 31 декабря	17 130	17 937	–	–
Средства в банках на 1 января, брутто	22	1 120	–	–
Средства, размещенные в течение года	33	26 797	1 896	–
Средства, погашенные в течение года	(32)	(25 032)	(289)	–
Начисленные проценты	–	38	14	–
Средства в банках на 31 декабря, брутто	23	2 923	1 621	–
За вычетом резерва под обесценение	–	–	–	–
Средства в банках на 31 декабря, нетто	23	2 923	1 621	–
Процентный доход по средствам в банках и эквивалентам денежных средств	47	612	74	–
Ценные бумаги для продажи, на 31 декабря	5 773	15 837	–	–
Процентные доходы по ценным бумагам	991	764	–	–
Кредиты клиентам на 1 января, брутто	559	116 664	2 913	–
Кредиты, выданные в течение года	452	167 652	1 074	9
Кредиты, погашенные в течение года	(969)	(136 718)	(1 706)	–
Начисленные проценты	–	(2 046)	(15)	0
Кредиты клиентам на 31 декабря, брутто	42	145 552	2 266	9
За вычетом резерва под обесценение	(42)	(936)	(814)	(0)
Кредиты клиентам на 31 декабря, нетто	–	144 616	1 452	9
Процентный доход по кредитам	22	11 318	219	0
Задолженность Правительства РФ перед Лондонским клубом, на 31 декабря	905	–	–	–
Задолженность Правительства РФ, на 31 декабря	1 290	–	–	–
Прочие активы, на 31 декабря	198	112	–	–
Корреспондентские счета лоро, на 31 декабря	–	8 531	181	–
Кредиты и депозиты полученные, на 1 января	–	74 306	–	–
Кредиты и депозиты, полученные в течение года	56	161 545	–	–
Кредиты и депозиты, погашенные в течение года	(56)	(233 616)	–	–
Начисленные проценты	–	(2 235)	–	–
Кредиты и депозиты полученные, на 31 декабря	–	0	–	–
Процентные расходы по средствам банков	2	2 285	0	–
Обязательства по производным финансовым инструментам	–	276	–	–

(в миллионах рублей, если не указано иное)

	2007 г.			
	<i>Государ- ство</i>	<i>Компании с государствен- ным контролем</i>	<i>Ассоциро- ванные компании</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России, на 31 декабря	<b>59 682</b>	–	–	–
Прочие обязательства	–	251	1	–
Текущие счета, на 31 декабря	306	<b>20 107</b>	211	17
Депозиты, на 1 января	182	<b>5 287</b>	82	161
Депозиты, полученные в течение года	537	88 015	–	186
Депозиты, погашенные в течение года	(447)	(93 047)	–	(256)
Начисленные проценты	–	0	–	(5)
Депозиты, на 31 декабря	<u>272</u>	<u>255</u>	<u>82</u>	<u>86</u>
Процентные расходы по средствам клиентов	8	1 136	20	9
Выпущенные долговые ценные бумаги, на 1 января	–	1 349	49	–
Долговые ценные бумаги, выпущенные в течение года	–	571	31	–
Долговые ценные бумаги, погашенные в течение года	–	(787)	(50)	–
Начисленные проценты	–	45	1	–
Выпущенные долговые ценные бумаги, на 31 декабря	<u>–</u>	<u>1 178</u>	<u>31</u>	<u>–</u>
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	–	55	0	–
Выданные гарантии и обязательства по выдаче кредитов	116	<b>44 635</b>	773	–
Комиссионный доход, нетто	215	785	2	–
Дивиденды	–	164	–	–
Прочие операционные доходы	2	<b>2 982</b>	–	–
Прочие операционные расходы	9	<b>2 056</b>	–	–

(в миллионах рублей, если не указано иное)

	2006 г.			
	Государ- ство	Компании с государствен- ным контролем	Ассоцииро- ванные компании	Ключевой управленческий персонал
Денежные средства и их эквиваленты, на 31 декабря	<b>2 584</b>	2 997	–	–
Торговые ценные бумаги, на 31 декабря	<b>15 467</b>	2 6912	–	–
Средства в банках на 1 января, брутто	22	1 6758	–	–
Средства, размещенные в течение года	30	1 128	–	–
Средства, погашенные в течение года	(30)	(15778)	–	–
Начисленные проценты и трансляционный эффект, нетто	–	(988)	–	–
Средства в банках на 31 декабря, брутто	22	1 120	–	–
За вычетом резерва под обесценение	–	–	–	–
Средства в банках на 31 декабря, нетто	<u>22</u>	<u>1 120</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Процентный доход по средствам в банках и эквивалентам денежных средств	<b>183</b>	1 400	–	–
Ценные бумаги для продажи, на 31 декабря	<b>3 905</b>	1 0072	–	–
Процентные доходы по ценным бумагам	858	665	–	–
Кредиты клиентам на 1 января, брутто	62	1 8085	1 12	–
Кредиты, выданные в течение года	804	121 159	1 146	–
Кредиты, погашенные в течение года	(302)	(21 777)	(16)	–
Реклассификация в ассоциированные компании	–	(1 679)	1 679	–
Начисленные проценты и трансляционный эффект, нетто	(5)	876	(8)	–
Кредиты клиентам на 31 декабря, брутто	559	11 6664	2 913	–
За вычетом резерва под обесценение	(67)	(928)	(823)	–
Кредиты клиентам на 31 декабря, нетто	<u>492</u>	<u>11 5736</u>	<u>2 090</u>	<u>–</u>
Процентный доход по кредитам	<b>24</b>	<b>4 757</b>	<b>104</b>	–
Задолженность Правительства РФ перед Лондонским клубом, на 31 декабря	<b>970</b>	–	–	–
Задолженность Правительства РФ, на 31 декабря	<b>1 230</b>	–	–	–
Прочие активы, на 31 декабря	<b>189</b>	<b>865</b>	–	–
Корреспондентские счета лоро, на 31 декабря	–	<b>7 726</b>	–	–
Кредиты и депозиты полученные, на 1 января	–	9 338	–	–
Кредиты и депозиты, полученные в течение года	–	403 639	–	–
Кредиты и депозиты, погашенные в течение года	–	(340 331)	–	–
Начисленные проценты и трансляционный эффект, нетто	–	1 660	–	–
Кредиты и депозиты полученные, на 31 декабря	<u>–</u>	<u>74 306</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Процентные расходы по средствам банков	–	<b>2 583</b>	–	–

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2007 год

(в миллионах рублей, если не указано иное)

	2006 г.			
	Государ- ство	Компании с государствен- ным контролем	Ассоциро- ванные компании	Ключевой управленческий персонал
Финансовые торговые обязательства	-	1	-	-
Задолженность перед Правительством РФ и Банком России, на 31 декабря	57 886	-	-	-
Текущие счета, на 31 декабря	205	7721	<b>1 418</b>	32
Депозиты, на 1 января	430	179	82	131
Депозиты, полученные в течение года	519	5258	45	145
Депозиты, погашенные в течение года	(758)	(139)	(45)	(108)
Начисленные проценты и трансляционный эффект, нетто	(9)	(11)	0	(7)
Депозиты, на 31 декабря	182	<b>5 287</b>	82	161
Процентные расходы по средствам клиентов	22	85	22	9
Выпущенные долговые ценные бумаги, на 1 января	-	344	-	-
Долговые ценные бумаги, выпущенные в течение года	-	22 726	49	-
Долговые ценные бумаги, погашенные в течение года	-	(21 689)	-	-
Начисленные проценты и трансляционный эффект, нетто	-	(32)	0	-
Выпущенные долговые ценные бумаги, на 31 декабря	-	<b>1 349</b>	49	-
Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	-	30	0	-
Выданные гарантии и обязательства по выдаче кредитов	<b>116</b>	33 566	1 554	-
Комиссионный доход, нетто	197	183	0	-
Дивиденды	-	61	-	-
Прочие операционные доходы	1	23	0	-
Прочие операционные расходы	6	32	0	-

Вознаграждения ключевого управленческого персонала включают:

	2007 г.	2006 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты	170	120
Расходы на социальное обеспечение	9	4
	<b>179</b>	<b>124</b>

Кроме того, до даты, определенной Правительством РФ, Банк выступает в качестве агента по внешнему долгу и внешним активам бывшего СССР и Правительства Российской Федерации и его уполномоченных институтов (Примечание 7).

(в миллионах рублей, если не указано иное)

### 31. Достаточность капитала

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

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

После перечисления имущественного вноса Правительства Российской Федерации в уставный капитал Банка в сумме 180 000 млн. руб. Банк соблюдал установленные требования в отношении коэффициента достаточности капитала.

На 31 декабря 2007 года коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанной методике, составлял:

	<u>2007 г.</u>
Основной капитал	204 382
Дополнительный капитал	5 014
Суммы, вычитаемые из капитала	<u>(6 648)</u>
<b>Итого капитал</b>	<u><u>202 748</u></u>
<b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>	<u><u>457 532</u></u>
Коэффициент достаточности капитала	44.3%

В целях поддержания или изменения структуры капитала и в соответствии с Федеральным законом «О банке развития» уставный капитал Банка может быть увеличен по решению Правительства РФ за счет дополнительного имущественного вноса Российской Федерации или за счет прибыли Внешэкономбанка. Предложения по использованию прибыли представляются в Наблюдательный совет Правлением Банка.

### 32. События после отчетной даты

В апреле 2008 года в соответствии с требованиями нормативных документов Национального Банка Республики Беларусь (НБРБ) ОАО «Белвнешэкономбанк» отразил в собственном балансе активы и обязательства в сумме, эквивалентной примерно 2 млрд. рублей, сформированные в результате выполнения банком агентских функций. Как следствие, начиная с даты отражения данных операций ОАО «Белвнешэкономбанк» не соблюдал некоторые обязательные нормативы, а также требования по формированию резервов по этим активам, установленные НБРБ. На дату составления отчетности было известно, что Национальный Банк не будет применять к ОАО «Белвнешэкономбанк» штрафные санкции за указанные нарушения, т.к. они вызваны выполнением требований нормативных актов НБРБ в отношении агентских операций. Руководство считает, что данная ситуация не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.