

ООО КБ «Альба Альянс»

Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АЛЬБА АЛЪЯНС» (ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6-7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-54

**КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АЛЬБА АЛЪЯНС»
(ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)**

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ
И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Коммерческого Банка «Альба Альянс» (Общество с ограниченной ответственностью) и его дочерних компаний (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее – «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.


Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена Правлением Банка 25 июня 2008 года.

От имени Правления Банка



Якимов А. Н.
Председатель Правления

25 июня 2008 года
г. Москва



Анохина О. И.
Главный бухгалтер

25 июня 2008 года
г. Москва

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участникам и Совету директоров Коммерческого Банка «Альба Альянс»
(Общество с ограниченной ответственностью)

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Коммерческого Банка «Альба Альянс» (Общество с ограниченной ответственностью) и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Handwritten signature in blue ink that reads "Deloitte J. Parabe".

25 июня 2008 года
г. Москва

**КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АЛЬБА АЛЪЯНС»
(ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)**

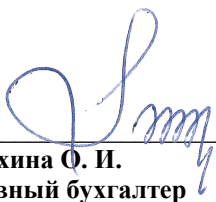
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Процентные доходы	6	332,662	147,017
Процентные расходы	6	<u>(128,383)</u>	<u>(96,001)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		204,279	51,016
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	7	<u>(6,934)</u>	<u>(53,451)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		<u>197,345</u>	<u>(2,435)</u>
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8	138,771	336,929
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	9	131,014	165,761
Чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами		9,443	9,783
Доходы по услугам и комиссии	10	517,593	92,248
Расходы по услугам и комиссии	10	<u>(139,511)</u>	<u>(8,335)</u>
(Формирование)/восстановление прочих резервов	7	<u>(1,607)</u>	<u>22,153</u>
Прочие доходы	11	<u>22,884</u>	<u>24,898</u>
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		<u>678,587</u>	<u>643,437</u>
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		875,932	641,002
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	12,27	<u>(430,841)</u>	<u>(351,828)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		445,091	289,174
Расход по налогу на прибыль	13	<u>(84,847)</u>	<u>(31,279)</u>
ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ, ПРИНАДЛЕЖАЩИХ УЧАСТНИКАМ ГРУППЫ		<u>360,244</u>	<u>257,895</u>
Относящихся к:			
Участникам материнского Банка	25	360,244	258,086
Миноритарным участникам Группы		-	(191)

От имени Правления Банка


Якимов А. Н.
Председатель Правления

25 июня 2008 года
г. Москва


Анохина Ф. И.
Главный бухгалтер

25 июня 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АЛЬБА АЛЪЯНС»
(ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)**

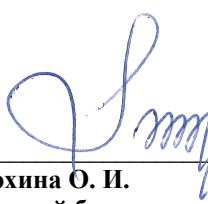
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	14	1,358,407	1,056,206
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15	291,708	574,809
Средства в банках	16	2,465,377	976,100
Ссуды, предоставленные клиентам	17,27	6,094,936	1,433,486
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18	83	37,833
Основные средства	19	695,485	712,044
Требования по текущему налогу на прибыль		46,316	1,081
Требования по отложенному налогу на прибыль	13	-	7,176
Прочие активы	20	85,536	122,400
ИТОГО АКТИВЫ		11,037,848	4,921,135
ПАССИВЫ:			
Средства банков	21	5,105,877	122,000
Средства клиентов	22,27	3,858,939	3,247,045
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	27,205	-
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	14,228
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	13	52,619	52,508
Прочие обязательства	24	286,684	125,189
		9,331,324	3,560,970
Чистые активы, приходящиеся на участников Группы	25	1,706,524	1,360,087
Чистые активы, приходящиеся на миноритарных участников Группы		-	78
ИТОГО ПАССИВЫ		11,037,848	4,921,135

От имени Правления Банка


Якимов А. Н.
Председатель Правления

25 июня 2008 года
г. Москва


Анохина О. И.
Главный бухгалтер

25 июня 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АЛЬБА АЛЪЯНС»
(ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		445,091	289,174
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		6,934	53,451
Формирование/(восстановление) резерва по гарантиям		1,607	(22,153)
Амортизация основных средств		27,247	28,714
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		6,405	21,152
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов		(1,735)	845
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		48,389	15,021
		<u>445,091</u>	<u>289,174</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов		533,938	386,204
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		63,528	15,257
Суды и средства, предоставленные банкам		124,885	96,097
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		241,452	584,369
Суды, предоставленные клиентам		(4,763,206)	(1,046,001)
Прочие активы		31,197	18,320
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Средства банков		4,943,291	(347,870)
Средства клиентов		556,818	1,141,121
Прочие обязательства		127,470	83,227
		<u>4,632,646</u>	<u>(308,722)</u>
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		1,859,373	930,724
Налог на прибыль уплаченный		(126,791)	8,630
		<u>1,732,582</u>	<u>939,354</u>
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		<u>1,732,582</u>	<u>939,354</u>

**КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АЛЬБА АЛЪЯНС»
(ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(13,920)	(7,571)
Выручка от реализации объектов основных средств		3,232	190
Реализация/(приобретение) инвестиций, имеющих в наличии для продажи, нетто		37,750	(9,449)
Приобретение дочернего банка за вычетом денежных средств		(88,038)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(60,976)	(16,830)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выручка, полученная от продажи/(чистые платежи по погашению) выпущенных долговых ценных бумаг		27,410	(519,059)
Чистый приток/(отток) денежных средств от финансовой деятельности		27,410	(519,059)
Влияние изменения курса иностранной валюты по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		50,654	24,290
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		1,749,670	427,755
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	14	1,757,264	1,329,509
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	14	3,506,934	1,757,264

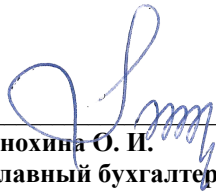
Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 89,572 тыс. руб. и 146,993 тыс. руб., соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составила 74,510 тыс. руб. и 146,678 тыс. руб., соответственно.

От имени Правления Банка


Якимов А. Н.
Председатель Правления

25 июня 2008 года
г. Москва


Анохина О. И.
Главный бухгалтер

25 июня 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АЛЬБА АЛЪЯНС» (ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

ООО КБ «Альба Альянс» (далее – «Банк») является обществом с ограниченной ответственностью и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 1993 года. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») и осуществляется на основании генеральной лицензии номер 2593. Кроме того, Банк имеет лицензии на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами, выданные Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг в декабре 2000 года, а также лицензию биржевого посредника, выданную Федеральной службой по финансовым рынкам России в 2006 году.

Деятельность Банка заключается в осуществлении коммерческих банковских, финансовых и иных операций. Данные операции включают привлечение депозитов, выдачу коммерческих кредитов в свободно конвертируемых валютах и в российских рублях, проведение расчетов по экспортным/импортным операциям клиентов, валютнообменные операции, брокерские операции, управление ценными бумагами, агентские и другие услуги, предоставляемые участникам российского рынка долговых и ценных бумаг, а также операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Банк проводит свои операции на российских и международных рынках.

Зарегистрированный офис Банка располагается по адресу: Российская Федерация, Московская область, г. Талдом, ул. Калязинская, д. 41. Обособленное подразделение Банка располагается по адресу: г. Москва, Кремлевская наб., д.1, стр.2.

Банк является материнской компанией банковской группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций, %		Вид деятельности
		31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года	
ЗАО АКБ «ЮСБ»	Россия	51%	-	Банковская деятельность
ООО «СОВЛИНК»	Россия			Брокерские и дилерские услуги, услуги в области корпоративных финансов и финансовое консультирование
S.L. Capital Services Limited.	Кипр	100%	100%	Инвестиции, брокерские операции, управление ценными бумагами агентские и другие услуги, предоставляемые участникам российского рынка долговых и долевых ценных бумаг
ООО «Альба Визкл»	Россия	100%	100%	Предоставление транспортных услуг
ЗАО «Аранд»	Россия	100%	100%	Инвестиции на внутреннем рынке
ЗАО «Совлинк-Трест»	Россия	99%	74%	Девелоперская деятельность

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в собственности следующих участников (конечных собственников) Банка находилось 100% долей участников:

Участники	% участия
Фрайман Александр Маркович	50.0
Пяткин Дмитрий Юрьевич	50.0
Итого	100.0

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Правлением Коммерческого Банка «Альба Альянс» (Общество с ограниченной ответственностью) 25 июня 2008 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности, и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»).

До 1 января 2005 года функциональной валютой финансовой отчетности Группы являлся доллар США, в связи с чем Группа не применяла МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Банк и его российские дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, иностранные дочерние компании Банка составляют отчетность в соответствии с требованиями страны, в которой они осуществляют свою деятельность. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Банка и его дочерних компаний, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов по статьям баланса и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

На отчетную дату основные допущения и наиболее значимые оценки, расхождение которых с фактическими результатами деятельности Группы в будущем связаны с риском существенного изменения текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были сделаны в отношении следующих балансовых статей:

	31 декабря 2007 года тыс. руб.	31 декабря 2006 года тыс. руб.
Ссуды, предоставленные клиентам	6,094,936	1,433,486
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	7,176

Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Группа производит оценку резерва под обесценение с целью поддержания резерва на уровне, который руководство Группы считает достаточным для покрытия потерь по кредитному портфелю. Расчет резерва под обесценение по выданным кредитам основан на вероятности списания актива и оценке убытка от такого списания. Данные оценки производятся с использованием статистических методов и основаны на исторической информации и дополняются субъективным суждением руководства Группы.

Группа считает, что бухгалтерские оценки, относящиеся к определению резервов по предоставленным кредитам, представляют собой значительный источник неопределенности в связи с тем, что: (а) они с высокой степенью вероятности подвержены изменению с течением времени, так как оценка ожидаемых в будущем потерь и убытков, связанных с обесценением кредитов, основаны на показателях деятельности Группы за последнее время, а также (б) в случае значительных отклонений сделанных Группой оценок величины потерь от их фактических значений Группой будут сформированы резервы, которые могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Группы в будущих периодах. Оценки потерь основаны на результатах предыдущей деятельности, поведении клиента в прошлом, кредитоспособности клиента и общей экономической обстановки, что необязательно является показателем будущих потерь.

Отложенные налоговые требования признаются для всех вычитаемых временных разниц в той мере, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой вычитаемые разницы могут быть зачтены. Оценка вероятности основана на прогнозах руководства Группы относительно будущей налогооблагаемой прибыли и дополняется субъективными суждениями руководства Группы.

Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечаниях 13 и 26.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и компаний, контролируемых Банком (дочерних компаний), составляемую по состоянию на 31 декабря каждого года. Компания считается контролируемой Банком, если руководство Группы имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых участников над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю миноритарных акционеров, отражаются как убытки материнского Банка.

Чистая прибыль, относящаяся к участникам материнского Банка и миноритарным участникам, раскрываются отдельно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Чистые активы, принадлежащие на миноритарных участников раскрываются отдельно в консолидированном балансе.

Если Группа принимает на себя договорное обязательство о приобретении акций дочерних компаний по фиксированной цене, это обязательство учитывается в составе обязательств Группы по стоимости, указанной в договоре. Возникающая положительная разница учитывается как приобретенная деловая репутация. Возникающая отрицательная разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При истечении срока указанного договорного обязательства, завершившегося без приобретения акций, сумма обязательства переносится в долю миноритарных акционеров.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента приобретения и до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

При переводе данных, содержащихся в финансовой отчетности иностранной дочерней компании, в валюту представления для включения в консолидированную финансовую отчетность, Группа руководствуется политикой перевода в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 21 «Влияние изменений валютных курсов», а также следующим подходом:

- активы и пассивы иностранной компании переводятся по курсу на конец отчетного периода;
- статьи доходов и расходов иностранной компании переводятся по среднегодовому обменному курсу, который рассчитывается на основе ежедневного курса Центрального банка Российской Федерации;
- все возникающие курсовые разницы классифицируются как чистые активы до момента выбытия инвестиции;
- при выбытии инвестиций в иностранные компании соответствующие курсовые разницы отражаются в составе прибылей и убытков.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учтенные инструменты.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, которые не являются финансовыми активами и финансовыми обязательствами по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и финансовых обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном банке Российской Федерации со сроком погашения до 90 дней, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (далее – «ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму денежных средств в течение короткого периода времени. При составлении отчета о движении денежных средств сумма обязательных резервов, депонируемых в ЦБ РФ, не включалась в эквиваленты денежных средств ввиду существующих ограничений на ее использование.

Драгоценные металлы

Активы и обязательства, выраженные в драгоценных металлах, отражаются на основе цен на драгоценные металлы, установленные Лондонской биржей металлов (LME), с учетом действующего курса рубля по отношению к доллару США. Изменение цен на драгоценные металлы отражается в составе чистой прибыли/(убытка) по операциям с драгоценными металлами в составе прочих доходов/расходов.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представляют собой производные финансовые инструменты или ценные бумаги, приобретенные с основной целью продажи/погашения в течение короткого периода, или являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе, или финансовыми активами/обязательствами, которые первоначально классифицируются Группой в состав финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Финансовые активы и обязательства, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, оцениваются первоначально и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов и обязательств, отражаемых

по справедливой стоимости через прибыли или убытки, Группа использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов/обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения.

Дивиденды, полученные по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, учитываются в составе чистой прибыли по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютным риском и риском ликвидности и в торговых целях. Производные финансовые инструменты включают в себя форвардные контракты по операциям с иностранной валютой, драгоценными металлами и ценными бумагами. Сделки с производными финансовыми инструментами, которые заключает Группа, не соответствуют критериям, требующим применения учета хеджирования.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью в торговых целях.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению, плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом активов, в составе средств банков/клиентов.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как средства в банках/ссуды, предоставленные клиентам.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Доходы и расходы, представляющие собой разницу в цене покупки и продажи активов по операциям РЕПО, отражаются в составе процентных доходов и/или (расходов).

Ссуды, предоставленные клиентам

Ссуды, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Ссуды, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, в консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью ссуды. В последующем, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Списание предоставленных ссуд

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса Группы за счет резерва под обесценение по ссудам в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам должно подтверждаться процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Резерв под обесценение

Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в консолидированном балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включают информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, общей экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Группа отражает убытки от обесценения на счетах резервов по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. При учете финансовых активов, отражаемых по себестоимости, происходит прямое списание активов в сумме обесценения.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на чистые активы, принадлежащие участникам Группы, пока бумаги не будут реализованы, при этом накопленные прибыли/убытки, ранее признаваемые в чистых активах, принадлежащих участникам Группы, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения, положительные и отрицательные курсовые разницы, а также начисленные процентные доходы, рассчитанные на основе метода эффективной процентной ставки, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группы использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов, Группы определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, использование информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и прочие применимые методы. При существовании метода оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Группы использует такой метод.

Некотируемые долговые ценные бумаги и акции, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости и стоимости приобретения соответственно за вычетом убытков от обесценения (при наличии такового).

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе чистых активов, принадлежащих участникам Группы, переносится из чистых активов, принадлежащих участникам Группы, в консолидированный отчет о прибылях и убытках за отчетный период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в отдельном отчете о прибылях и убытках за отчетный период. Убыток от обесценения по долевым инструментам в отдельном отчете о прибылях и убытках не восстанавливается.

Основные средства

Объекты основных средств отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Первоначальной стоимостью объекта основных средств является его цена в эквиваленте денежных средств на дату признания.

Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения	2%-4%
Мебель и оборудование	5%-20%
Транспортные средства	20%

Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если не удовлетворяют требованиям по капитализации.

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства обычно отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для зачета соответствующих отложенных налоговых активов. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией и возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операций, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В странах, где Группа ведет свою деятельность или в Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки в составе процентных расходов.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы возникших в результате прошлых событий текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), для погашения которых вероятно потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем, размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии, предоставляемые Группой, представляют собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются, исходя из (а) суммы, отраженной в качестве резерва и (б) первоначально отраженной суммы, за вычетом (когда допустимо) накопленной амортизации доходов будущих периодов в виде премии, полученной по финансовой гарантии, в зависимости от того, какая из указанных сумм является большей.

Чистые активы, принадлежащие участникам Группы

В соответствии с МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» (далее – «МСБУ 32») финансовый инструмент является финансовым обязательством, если по его условиям Группа при погашении предоставит либо денежные средства, или иной финансовый актив. Поскольку Банк организован в форме общества с ограниченной ответственностью, участники общества вправе в любое время выйти из состава участников независимо от согласия других его участников или общества.

В случае выхода участника общества из состава участников его доля переходит к обществу. При этом общество обязано выплатить участнику общества стоимость его доли, либо с согласия участника выдать ему имущество такой же стоимости. На основании данных отчетности по Российским стандартам бухгалтерского учета (далее – «РСБУ») в связи с вышеизложенным доли участников общества в его уставном капитале, а также нераспределенная прибыль общества учитываются по статье «Чистые активы, принадлежащие участникам Группы».

Выплаты из чистых активов участникам Группы отражаются как уменьшение чистых активов, принадлежащих участникам Группы, в том периоде, в котором они были объявлены. Выплаты из чистых активов участникам Группы, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Комиссии за открытие ссудных счетов, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Если существует вероятность того, что вследствие обязательства по предоставлению кредита будет заключен договор о предоставлении кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению кредита могут привести предоставлению кредита, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению кредита, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившимся предоставлением кредита, комиссия за обязательство по кредитам признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета в рубли

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Руб./долл. США	24.5462	26.3311
Руб./евро	35.9332	34.6965

Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Применение новых стандартов

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, начавшийся с 1 января 2007 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов, за исключением эффекта применения МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (далее – «МСФО 7»).

МСФО 7 вступил в силу с 1 января 2007 года и действует для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2007 года или позже. МСФО 7 устанавливает новые требования и рекомендации по раскрытию информации о финансовых инструментах. Применение МСФО 7 не повлияло на классификацию и оценку финансовых инструментов Группы для целей данной консолидированной финансовой отчетности. В финансовой отчетности представлены дополнительные раскрытия, требуемые МСФО 7, для отчетного периода и периода, представленного для сопоставления.

Группа предполагает, что принятые, но не вступившие в силу прочие новые стандарты и интерпретации не будут оказывать существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

4. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ

В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2006 года и за год, закончившийся на эту дату, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся на эту дату, в связи с тем, что форма представления отчетности текущего года дает лучшее представление о финансовом положении Группы.

Характер изменения классификации	Сумма (тыс. руб.)	Статья отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету	Статья отчета о прибылях и убытках согласно текущему отчету
Включение дивидендов полученных в состав чистых доходов по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3,978	Дивиденды полученные	Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки

5. РЕОРГАНИЗАЦИЯ ГРУППЫ

Вначале января 2007 года Группой была приобретена дополнительная 25% доля в ЗАО «Совлинк-Трест». Сумма уплаченных денежных средств была равна стоимости приобретенных чистых активов на дату приобретения компании.

В конце 2007 года Группа приобрела контроль над ЗАО АКБ «ЮСБ». Чистые активы ЗАО АКБ «ЮСБ» на дату приобретения составляли:

	(тыс.руб.)
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	178,468
Средства в банках	274,826
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	44,851
Ссуды, предоставленные клиентам	246,511
Основные средства	2,541
Прочие активы	6,895
Средства банков	(115,277)
Средства клиентов	(449,384)
Прочие обязательства	(2,625)
Чистые активы	186,806
Доля приобретенных чистых активов	100.00%
Стоимость приобретенных чистых активов	186,806
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов дочернего банка над ценой приобретения (Примечание 11)	(17,266)
Сумма компенсации, уплаченная денежными средствами, и подлежащая уплате на основании заключенных договоров	169,540
Чистый отток денежных средств, в связи с приобретением:	
Денежные средства уплаченные	(86,695)
Денежные средства и их эквиваленты приобретенные	174,733
Итого чистый приток денежных средств, в связи с приобретением	88,038

Сделка по приобретению акций ЗАО АКБ «ЮСБ» осуществлялась в три этапа:

Первый этап: в конце 2007 года Группа приобрела 81,600 акций (51%) ЗАО АКБ «ЮСБ». Сумма компенсации, уплаченной денежными средствами при приобретении, составляла 86,695 тыс. руб.

Второй этап: в ноябре 2007 года были заключены договоры на приобретение 57,600 акций (36%) ЗАО АКБ «ЮСБ». Расчеты по данной сделке были произведены в феврале-апреле 2008 года. Сумма компенсации, уплаченной денежными средствами при приобретении, составляла 61,551 тыс. руб.

Третий этап: в ноябре 2007 года были заключены договоры на приобретение оставшихся 20,800 акций (13%) по фиксированной цене. Сумма компенсации, подлежащая уплате на основании заключенных договоров, составила 21,294 тыс. руб. Срок расчетов по данным заключенным договорам предусмотрен в августе 2008 года.

Обязательства по второй и третьей частям сделки в сумме 82,845 тыс. руб. отражены в составе прочих обязательств Группы (см. Примечание 24).

6. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Процентные доходы		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные доходы по активам, которые подвергались обесценению	247,150	50,076
Процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	78,785	75,434
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6,727	21,507
Итого процентные доходы	332,662	147,017
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	247,150	50,076
Проценты по средствам в банках	78,785	75,434
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	325,935	125,510
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки включают:		
Проценты по финансовым активам, предназначенным для торговли	6,727	21,507
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6,727	21,507

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Процентные расходы		
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	128,383	96,001
Итого процентные расходы	128,383	96,001
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам клиентов	105,383	77,924
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	14,955	6,300
Проценты по средствам банков	8,045	11,777
Итого процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	128,383	96,001
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	204,279	51,016

7. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы, представлена следующим образом:

	Ссуды клиентам (тыс. руб.)
31 декабря 2005 года	9,719
Формирование резервов	53,451
31 декабря 2006 года	63,170
Формирование резервов	6,934
Эффект приобретения дочернего банка	26,214
31 декабря 2007 года	96,318

Информация о движении резерва под обесценение прочих активов и по выданным гарантиям представлена следующим образом:

	Прочие активы (тыс. руб.)	Выданные гарантии (тыс. руб.)
31 декабря 2005 года	17,270	7,516
Восстановление резервов	(17,270)	(4,883)
31 декабря 2006 года	-	2,633
Формирование резервов	-	1,607
31 декабря 2007 года	-	4,240

Резервы под обесценение активов вычитаются из соответствующих активов. Резервы по выданным гарантиям учитываются в составе прочих обязательств Группы.

8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

Чистая прибыль по операциям с активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлена следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, предназначенным для торговли	137,410	393,003
Чистая прибыль по операциям с производными финансовыми инструментами	27,975	(7,637)
Чистый убыток по финансовым активам и обязательствам, изначально отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>(26,614)</u>	<u>(48,437)</u>
Итого чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>138,771</u>	<u>336,929</u>
Чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, предназначенным для торговли включает		
Прибыль по торговым операциям	169,374	473,216
Корректировка справедливой стоимости, нетто	(37,806)	(84,191)
Дивиденды полученные	5,842	3,978
Итого чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, предназначенным для торговли	<u>137,410</u>	<u>393,003</u>
Чистый убыток по финансовым активам и обязательствам, изначально отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки включает		
Корректировка справедливой стоимости, нетто	<u>(26,614)</u>	<u>(48,437)</u>
Итого чистый убыток по финансовым активам и обязательствам, изначально отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>(26,614)</u>	<u>(48,437)</u>

9. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Торговые операции, нетто	230,057	205,072
Курсовые разницы, нетто	<u>(99,043)</u>	<u>(39,311)</u>
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	<u>131,014</u>	<u>165,761</u>

10. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Брокерские операции с ценными бумагами	414,207	81,494
Консультационные услуги	51,721	21
Операции доверительного управления и фидуциарную деятельность	36,634	-
Расчетное обслуживание	7,321	5,309
Предоставление гарантий	4,841	1,430
Операции с иностранной валютой	261	628
Прочие операции	2,608	3,366
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	517,593	92,248
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Операции с ценными бумагами	100,397	726
Консультационные услуги	25,656	924
Операции доверительного управления и фидуциарную деятельность	7,140	-
Операции с иностранной валютой	5,009	6,193
Расчетное обслуживание	343	222
Полученные гарантии	227	192
Операции с драгоценными металлами	-	78
Прочие операции	739	-
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	139,511	8,335

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов дочернего банка над ценой приобретения (Примечание 5)	17,266	-
Доходы от сдачи имущества в аренду	2,492	9,286
Штрафы, пени	26	11,701
Прочее	3,100	3,911
Итого прочие доходы	22,884	24,898

12. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Заработная плата и премии	229,641	181,790
Амортизация основных средств	27,247	28,714
Налоги (кроме налога на прибыль)	25,275	24,677
Текущая аренда	22,127	5,965
Единый социальный налог	19,734	13,646
Услуги связи	15,051	18,166
Профессиональные услуги	13,710	13,337
Обработка данных	9,897	7,777
Охрана	9,202	7,556
Резерв по неиспользованным отпускам работников	8,287	5,253
Платежи в фонд страхования вкладов	7,710	6,554
Техническое обслуживание основных средств	5,288	11,923
Страхование	4,230	4,393
Командировочные расходы	4,171	3,461
Канцтовары	3,672	2,700
Расходы на рекламу	307	916
Прочие затраты	25,292	15,000
Итого операционные расходы	430,841	351,828

13. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2007 и 2006 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Вычитаемые временные разницы:		
Суды, предоставленные клиентам	49,092	34,842
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	29,016	24,937
Прочие обязательства	22,395	9,618
Прочие активы	3,956	1,697
Средства банков	-	1,008
Налоговый убыток, перенесенный на следующие налоговые периоды	-	64,649
	<u>-</u>	<u>64,649</u>
Итого вычитаемые временные разницы	<u>104,459</u>	<u>136,751</u>
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства	(297,696)	(285,511)
Средства клиентов	(1,773)	-
Суды, предоставленные банкам	(573)	(924)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(447)	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	(6)	-
	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Итого налогооблагаемые временные разницы	<u>(300,495)</u>	<u>(286,435)</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	(196,036)	(149,684)
Чистые отложенные налоговые обязательства по установленной ставке, учитываемые в составе отчета о прибылях и убытках	(52,619)	(52,151)
Чистые отложенные налоговые обязательства по установленной ставке, учитываемые в составе чистых активов, принадлежащих участникам Банка	-	(357)
Отложенные налоговые требования по установленной ставке, учитываемые в составе отчета о прибылях и убытках	5,570	7,176
За вычетом непризнанного требования по отложенному налогу на прибыль	(5,570)	-
	<u>(5,570)</u>	<u>-</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(52,619)</u>	<u>(45,332)</u>
в том числе:		
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	7,176
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(52,619)	(52,508)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Прибыль до налога на прибыль	<u>445,091</u>	<u>289,174</u>
Налог по установленной ставке (24%)	106,822	69,402
Изменение непризнанного требования по отложенному налогу на прибыль	5,570	-
Зачет налоговых убытков прошлых периодов	(7,906)	(2,249)
Налоговый эффект от применения различных ставок по налогу на прибыль	(25,839)	(20,832)
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>6,200</u>	<u>(15,042)</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>84,847</u>	<u>31,279</u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	67,328	24,892
Изменение отложенного налога на прибыль	<u>17,519</u>	<u>6,387</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>84,847</u>	<u>31,279</u>

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ОСТАТКИ В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1,172,254	881,542
Наличные средства в кассе	<u>186,153</u>	<u>174,664</u>
Итого денежные средства и остатки в Центральном банке Российской Федерации	<u>1,358,407</u>	<u>1,056,206</u>

Остатки денежных средств в ЦБ РФ на 31 декабря 2007 и 2006 гг. включают суммы 146,500 тыс. руб. и 120,914 тыс. руб., соответственно, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ. Банк обязан депонировать обязательные резервы в ЦБ РФ на постоянной основе.

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Корреспондентские счета в других банках и финансовых институтах	2,295,027	821,972
Денежные средства в кассе и остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации	<u>1,358,407</u>	<u>1,056,206</u>
	3,653,434	1,878,178
За вычетом суммы обязательных резервов, размещенных в Центральном банке Российской Федерации	<u>(146,500)</u>	<u>(120,914)</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>3,506,934</u>	<u>1,757,264</u>

15. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Финансовые активы, изначально отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		
Долевые ценные бумаги	<u>35,855</u>	<u>62,469</u>
Итого финансовые активы, изначально отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>35,855</u>	<u>62,469</u>
Финансовые активы, предназначенные для торговли:		
Долговые ценные бумаги	96,482	51,345
Долевые ценные бумаги	<u>158,826</u>	<u>460,922</u>
Итого финансовые активы, предназначенные для торговли	<u>255,308</u>	<u>512,267</u>
Производные финансовые инструменты	<u>545</u>	<u>73</u>
Итого финансовые активы, изначально отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>291,708</u>	<u>574,809</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в стоимость финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам в сумме 2,420 тыс. руб. и 424 тыс. руб., соответственно.

16. СРЕДСТВА В БАНКАХ

Средства в банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Корреспондентские счета в других банках	2,295,027	821,972
Срочные депозиты в других банках	<u>170,350</u>	<u>154,128</u>
Итого средства в банках	<u>2,465,377</u>	<u>976,100</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав средств в банках включены наращенные процентные доходы в сумме 7,620 тыс. руб. и 6,674 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группой были размещены средства в 2 и 3 банках на общую сумму 1,156,454 тыс. руб. и 566,967 тыс. руб., соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы чистых активов, принадлежащих участниками Группы.

17. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	4,989,622	-
Ссуды, предоставленные клиентам	<u>1,201,632</u>	<u>1,496,656</u>
	6,191,254	1,496,656
За минусом резерва под обесценение	<u>(96,318)</u>	<u>(63,170)</u>
Ссуды, предоставленные клиентам	<u>6,094,936</u>	<u>1,433,486</u>

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 7.

В приведенной ниже таблице представлен анализ текущей стоимости ссуд, предоставляемых клиентам, в разрезе полученного обеспечения:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды, обеспеченные залогом акций других компаний	5,131,080	719,915
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и прав на нее	152,210	75,312
Ссуды, обеспеченные гарантиями компаний	100,263	40,942
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	79,253	32,433
Ссуды, обеспеченные залогом запасов	32,670	144,431
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств	4,058	37,449
Ссуды, обеспеченные поручительствами физических лиц	-	40,484
Необеспеченные ссуды	<u>691,720</u>	<u>405,690</u>
	6,191,254	1,496,656
За вычетом резерва под обесценение	<u>(96,318)</u>	<u>(63,170)</u>
Итого ссуд, предоставленных клиентам	<u>6,094,936</u>	<u>1,433,486</u>

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Анализ по секторам/видам заемщиков:		
Финансы	5,110,156	470,909
Предприятия торговли	355,724	475,953
Физические лица	253,091	188,070
Золотодобывающая компания	132,843	133,491
Производство	110,845	185,539
Транспорт, телекоммуникации и связь	73,813	16,720
Услуги	54,519	-
Научно-технические разработки	34,559	-
Девелоперская деятельность	30,079	-
Сельское хозяйство	26,056	-
Прочее	<u>9,569</u>	<u>25,975</u>
	6,191,254	1,496,656
За вычетом резерва под обесценение	<u>(96,318)</u>	<u>(63,170)</u>
Итого ссуд, предоставленных клиентам	<u>6,094,936</u>	<u>1,433,486</u>

Ссуды физическим лицам представлены следующими кредитными продуктами:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Инвестиционное кредитование	176,210	106,366
Потребительские кредиты	69,674	68,568
Автокредитование	4,483	3,472
Ипотечное кредитование	<u>2,724</u>	<u>9,664</u>
	253,091	188,070
За минусом резерва под обесценение	<u>(9,583)</u>	<u>(8,288)</u>
Итого ссуды, предоставленные физическими лицами	<u>243,508</u>	<u>179,782</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав ссуд включены наращенные процентные доходы в сумме 3,399 тыс. руб. и 6,317 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группой были предоставлены ссуды 1 и 7 заемщикам на общую сумму 210,449 тыс. руб. и 1,063,566 тыс. руб., соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы чистых активов, принадлежащих участникам Группы.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав ссуд, выданных клиентам, включены ссуды на сумму 1,020,843 тыс. руб. и 1,160,620 тыс. руб., соответственно, которые имели индивидуальные признаки обесценения. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. такие ссуды были обеспечены различным залогом справедливой стоимостью 337,416 тыс. руб. и 845,101 тыс. руб., соответственно, в том числе акциями российских компаний справедливой стоимостью 185,659 тыс. руб. и 761,371 тыс. руб., соответственно.

При оценке обесценения отдельных ссуд Группа проводит анализ финансового состояния, качества обслуживания задолженности, кредитной истории, а также уровня и качества залогового обеспечения.

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)			31 декабря 2006 года (тыс. руб.)		
	Первоначальная балансовая стоимость	Итого резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Первоначальная балансовая стоимость	Итого резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Ссуды, предоставленные клиентам с индивидуальными признаками обесценения	1,020,843	(71,947)	948,896	1,160,620	(55,328)	1,105,292
Совокупный резерв под обесценение		<u>(24,371)</u>			<u>(7,824)</u>	
Итого резерв под обесценение		<u>(96,318)</u>			<u>(63,170)</u>	

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. справедливая стоимость активов, полученных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость требований по соглашениям обратного РЕПО составили:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	
	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения
Акции российской компании, входящие в категорию «голубых фишек»	<u>4,989,622</u>	<u>8,307,784</u>
Итого	<u>4,989,622</u>	<u>8,307,784</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года данные акции были проданы по соглашению прямого РЕПО (см. Примечание 21). Расчеты по второй части данных соглашений обратного и прямого РЕПО были произведены в срок окончания соглашений – 20 февраля 2008 года.

18. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 83 тыс. руб. и 37,833 тыс. руб., соответственно, представлены акциями российских и иностранных компаний, Доля участия Группы в капиталах данных компаний составляет менее 2%.

19. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства представлены следующим образом:

	Здания и сооружения (тыс. руб.)	Мебель и оборудование (тыс. руб.)	Транспортные средства (тыс. руб.)	Итого (тыс. руб.)
По первоначальной стоимости				
31 декабря 2005 года	807,161	93,565	8,551	909,277
Приобретения	1,305	5,744	522	7,571
Выбытия	-	(3,098)	(506)	(3,604)
31 декабря 2006 года	808,466	96,211	8,567	913,244
Приобретения	1,051	11,089	1,780	13,920
Выбытия	(1,835)	(18,634)	(2,643)	(23,112)
31 декабря 2007 года	807,682	88,666	7,704	904,052
Накопленный износ				
31 декабря 2005 года	107,575	64,811	3,514	175,900
Начисления за год	18,871	7,108	2,735	28,714
Списано при выбытии	-	(3,056)	(358)	(3,414)
31 декабря 2006 года	126,446	68,863	5,891	201,200
Начислено за год	20,165	5,651	1,431	27,247
Списано при выбытии	(575)	(17,162)	(2,143)	(19,880)
31 декабря 2007 года	146,036	57,352	5,179	208,567
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2007 года	661,646	31,314	2,525	695,485
31 декабря 2006 года	682,020	27,348	2,676	712,044

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в составе основных средств отражено полностью амортизированное оборудование, первоначальная стоимость которого составляет 17,662 тыс. руб. и 29,751 тыс. руб., соответственно.

20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	56,546	54,403
Начисленные комиссионные доходы	20,356	7,878
Драгоценные металлы	2,999	2,445
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	1,332	26,264
Доходы будущих периодов	1,121	-
Нематериальные активы	61	-
Требования к контрагенту по возврату денежных средств	739	26,880
Прочие	2,382	4,530
Итого прочие активы	85,536	122,400

По состоянию на 31 декабря 2006 года в прочие активы включены активы в сумме 26,880 тыс. руб., которые представляют собой требования к контрагенту по возврату денежных средств, вложенных в долговые ценные бумаги компаний и государственные облигации иностранных государств, находящиеся на счетах в Refco Capital Markets Ltd (далее «Refco»). В сентябре 2005 года иностранная дочерняя компания Группы разместила средства в сумме 2 млн. долларов США в компании Refco с целью приобретения ценных бумаг. Дочерняя компания Группы также получила кредит от Refco в сумме 1.5 млн. долларов США для приобретения ценных бумаг. В октябре 2005 года компании группы Refco Inc. объявили себя банкротами в соответствии с Кодексом законов о банкротстве США. В результате этого значительная часть ценных бумаг, принадлежащих Группе и находящихся в Refco, оказались заблокированными в Refco. В ноябре 2005 года компания Группы подала иск против Refco. По состоянию на 25 июня 2008 года в процессе исполнительного производства Группа получила 1.97 млн. долларов США, что составляет 91% чистой задолженности Refco.

21. СРЕДСТВА БАНКОВ

Средства банков представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	4,989,622	-
Срочные депозиты банков и других финансовых учреждений	115,158	121,071
Корреспондентские счета других банков	1,097	929
Итого средства банков	5,105,877	122,000

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав средств банков включен накопленный процент расход в сумме 208 тыс. руб. и 71 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. справедливая стоимость активов, переданных в качестве обеспечения, и балансовая стоимость обязательств по соглашениям РЕПО составили:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	
	Балансовая стоимость ссуды	Справедливая стоимость обеспечения
Акции российской компании, входящей в категорию «голубых фишек»	4,989,622	8,307,784
Итого	4,989,622	8,307,784

Расчеты по данным договорам были произведены сторонами до 20 февраля 2008 года (см. Примечание 17).

22. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Текущие/расчетные счета и депозиты до востребования	3,242,412	1,917,952
Срочные депозиты	616,527	1,329,093
Итого средства клиентов	3,858,939	3,247,045

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Анализ по секторам экономики:		
Физические лица	1,932,901	1,439,919
Финансы	730,073	1,008,232
Топливная, газовая и химическая отрасли	528,160	458,854
Торговля, производство и сфера обслуживания	320,897	99,592
Недвижимость	173,723	2,105
Реклама и маркетинг	24,838	2,187
Транспорт и связь	20,762	8,514
Золотодобывающие компании	19,656	103,607
Телевидение и радиовещание	3,752	28,450
Брокерские компании	-	40,185
Прочие	104,177	55,400
Итого средства клиентов	3,858,939	3,247,045

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав средств клиентов включены наращенные процентные расходы в сумме 24,285 тыс. руб. и 31,056 тыс. руб., соответственно.

23. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	Дата погашения месяц/ год	Процентная ставка, годовых %	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)
Процентные векселя	Август 2008 года	11.00	<u>27,205</u>
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			<u>27,205</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года в состав выпущенных долговых ценных бумаг включен накопленный процентный расход в сумме 205 тыс. руб.

24. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Кредиторская задолженность по расчетам по операциям с ценными бумагами	103,578	-
Обязательство по выкупу акций дочернего банка (Примечание 5)	82,845	-
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	61,545	79,733
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	11,461	4,280
Задолженность перед персоналом по оплате неиспользованных отпусков	10,221	1,722
Профессиональные услуги	4,655	-
Резерв по гарантиям	4,240	2,633
Доходы будущих периодов	2,709	27,176
Обязательства по платежам в фонд страхования вкладов	1,901	1,911
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	34	1,297
Прочее	<u>3,495</u>	<u>6,437</u>
Итого прочие обязательства	<u>286,684</u>	<u>125,189</u>

Информация о движении резерва по гарантиям за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 7.

25. ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ПРИНАДЛЕЖАЩИЕ УЧАСТНИКАМ ГРУППЫ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. чистые активы, принадлежащие участникам Группы, представлены следующим образом:

	Итого чистые активы, принадлежащие участникам Группы (тыс. руб.)
На 31 декабря 2005 года	1,105,860
Убытки от пересчета функциональной валюты дочерних компаний в валюту отчетности	(4,990)
Переоценка инвестиции, имеющейся в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в сумме 357 тыс. руб.)	1,131
Изменение чистых активов, принадлежащих участникам Группы (чистая прибыль)	<u>258,086</u>
На 31 декабря 2006 года	1,360,087
Убытки от пересчета функциональной валюты дочерних компаний в валюту отчетности	(13,807)
Изменение чистых активов, принадлежащих участникам Группы (чистая прибыль)	<u>360,244</u>
На 31 декабря 2007 года	<u>1,706,524</u>

Подлежащие распределению среди участников средства Группы ограничены суммой ее средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Группы по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общекорпоративных рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства.

Участники имеют право продать свои доли Группе при условии предварительного уведомления остальных участников.

Распределение долей между участниками Группы представлено в Примечании 1.

26. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном балансе.

Максимальный размер риска Группы по условным финансовым обязательствам и обязательствам по выдаче кредитов в случае неисполнения второй стороной по сделке своих обязательств и обесценении всех встречных требований, обеспечения или залога в виде ценных бумаг эквивалентен договорной стоимости этих инструментов.

Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. созданный резерв на потери по выданным гарантиям составил 4,240 тыс. руб. и 2,633 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам по условным финансовым обязательствам составляли:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Условные обязательства и обязательства по кредитам		
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	295,740	207,764
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	<u>123,933</u>	<u>549,929</u>
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	<u>419,673</u>	<u>757,693</u>

Решение о предоставлении кредитов клиентам в пределах сумм открытых кредитных линий принимается Группой при каждом очередном обращении клиента за кредитными ресурсами и зависит от финансового положения заемщика, кредитной истории и прочих факторов, характеризующих кредитные риски и оцениваемых Группой на момент принятия такого решения. Сумма обязательств с таким условием, отраженных в составе обязательств по ссудам и неиспользованным кредитным линиям, составляет 97,333 тыс. руб. и 527,568 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно.

Фидуциарная деятельность – В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Группа несет ответственность за убытки, вызванные халатностью или умышленным невыполнением обязательств со стороны Группы, до тех пор, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы в любой момент времени равен объему средств клиентов плюс/минус любая нереализованная прибыль/убытки по позиции клиента. По мнению руководства, на 31 декабря 2007 и 2006 гг. максимальный потенциальный финансовый риск по ценным бумагам, принимаемым Группой от имени клиентов, не превышает 12,248 тыс. руб. и 13,065 тыс. руб., соответственно. Эти суммы представляют собой остаток средств клиентов в управлении у Группы на 31 декабря 2007 и 2006 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в сумме 8,357 тыс. руб. и 13,010 тыс. руб., соответственно.

Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 11,657,689,887 штук и 4,866,570,085 штук, соответственно.

Судебные иски – Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

В настоящее время розничным банкам предъявляются иски со стороны физических лиц в отношении сокрытия дополнительных комиссий, взимаемых по кредитным договорам. В связи с этим ЦБ РФ выпустил указание, в котором он обязывает банки раскрывать эффективные ставки по кредитам физических лиц. Руководство Группы считает, что данные иски не имеют судебной перспективы, и разрабатывает процедуры по раскрытию информации в кредитных договорах в соответствии с указанием ЦБ РФ.

Налогообложение – Наличие в российском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Группы могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, например, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери по ссудам и задолженности, приравненной к ссудной, как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в отчетности не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

- (а) стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников: контролируют Группу, контролируются ею, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы; и которые имеют совместный контроль над Группой;
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) совместные предприятия, участником в которых является Группа;
- (г) ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании;
- (д) ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а)-(г);
- (е) стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (а)-(д), или существенные пакеты акций с правом голоса в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц;
- (ж) пенсионные планы, осуществляющие выплаты в пользу сотрудников Группы или любого предприятия, которое является связанной стороной по отношению к Группе.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена далее:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Суды, предоставленные клиентам	31,292	6,191,254	-	1,496,656
- ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании	6,792			
- прочие связанные стороны	24,500			
Резервы по ссудам, предоставленным клиентам	(6,325)	(96,318)	-	(63,170)
- ключевой управленческий персонал	(139)			
- прочие связанные стороны	(6,186)			
Средства клиентов	125,394	3,858,939	100,698	3,247,045
- ключевой управленческий персонал	22,939		18,629	
- стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	97,192		23,433	
- прочие связанные стороны	5,263		58,636	
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	1,455	123,933	1,387	549,929
- стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	1,227		1,304	
- ключевой управленческий персонал	228		83	
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	8,165	295,740	8,897	207,764
- ключевому управленческому персоналу	2,722		4,015	
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	4,536		4,577	
- прочим связанным сторонам	907		305	

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Заработная плата и премии:				
Краткосрочные вознаграждения ключевого управленческого персонала	43,568	229,641	56,493	181,790
	43,568	229,641	56,493	181,790

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Текущая стоимость (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)	Текущая стоимость (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,358,407	1,358,407	1,056,206	1,056,206
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	291,708	291,708	574,809	574,809
Средства в банках	2,465,377	2,465,377	976,100	976,100
Ссуды, предоставленные клиентам	4,989,622	4,989,622	-	-
Средства банков	5,105,877	5,105,877	122,000	122,000
Средства клиентов	3,858,939	3,858,939	3,247,045	3,247,045
Выпущенные долговые ценные бумаги	27,205	27,205	-	-

Справедливая стоимость оставшейся части ссуд, предоставленных клиентам, которые отражены по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение, по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в сумме 1,105,314 тыс. руб. и 1,433,486 тыс. руб., соответственно, не может быть определена с достаточной степенью достоверности, так как невозможно получить рыночную информацию или применить другой способ оценки таких финансовых инструментов. По мнению руководства Группы, резерв под обесценение в достаточной степени отражает сумму необходимой корректировки, учитывающей влияние кредитного риска.

29. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех компаний Группы, максимизируя прибыль участников, путем оптимизации соотношения заемных средств и чистых активов, принадлежащих участникам Группы.

Структура Группы представлена средствами участников Группы, которые включают первоначальные взносы участников, резервы и нераспределенную прибыль.

Структура чистых активов, принадлежащих участникам Группы, рассматривается руководством Группы ежеквартально. В ходе этого рассмотрения руководство, в частности, анализирует стоимость чистых активов, принадлежащих участникам Группы, и риски, связанные с каждым классом чистых активов, принадлежащих участникам Группы.

Решения о привлечении заемных средств принимаются уполномоченным органом управления Группы в зависимости от суммы сделки.

Общая политика Группы в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с 2006 годом.

Центральный банк Российской Федерации требует, чтобы банки соблюдали условия, касающиеся поддержания норматива достаточности капитала, рассчитанного на основании Российских стандартов бухгалтерского учета.

В соответствии с требованиями, установленными Центральным банком РФ, банки обязаны выполнять требования, касающиеся нормативов соотношения капитала к общей сумме активов, взвешенных с учетом риска («обязательный норматив капитала»), на уровне выше установленного минимального. По состоянию на 31 декабря 2007 года данный минимальный уровень составил 10%. В течение 2007 и 2006 гг. Банк соблюдал обязательный норматив достаточности собственного капитала.

30. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками. Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка. Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитным комитетом и руководством Группы.

Кредитный процесс в Группе является строго контролируемым, а кредитная политика – взвешенной и осторожной, жестко централизованной, исключающей возможность принятия неоправданно высоких рисков, способных негативно отразиться на деятельности Группы и его клиентов. Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также

отраслевых и географических сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам и продуктам утверждаются Правлением Банка. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, которые устанавливаются руководством Группы. Ежедневная работа по мониторингу фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами осуществляется руководством Группы.

При необходимости, а также в отношении большинства займов Группа получает залог, а также поручительства организаций и физических лиц.

Внебалансовые кредитные обязательства представляют собой неиспользованные кредитные линии и гарантии. Кредитный риск по финансовым инструментам, учитываемым на внебалансовых счетах, определяется как вероятность потерь из-за невозможности заемщика соблюдать условия и сроки контракта.

По отношению к кредитному риску, связанному с внебалансовыми финансовыми инструментами, Группа потенциально несет убыток, равный общей сумме неиспользованных кредитных линий. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты особым стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа следит за сроками погашения кредитов, т.к. долгосрочные обязательства несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	31 декабря 2007 года (тыс. руб.) Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Счета в Центральном банке Российской Федерации	1,172,254	-	1,172,254	-	1,172,254
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	97,027	-	97,027	-	97,027
Средства в банках	2,465,377	-	2,465,377	-	2,465,377
Ссуды, предоставленные клиентам	6,094,936	(4,058)	6,090,878	(5,476,423)	614,455
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	123,933	-	123,933	-	123,933

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	31 декабря 2006 года (тыс. руб.) Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Счета в Центральном банке Российской Федерации	881,542	-	881,542	-	881,542
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	51,418	-	51,418	-	51,418
Средства в банках	976,100	-	976,100	-	976,100
Ссуды, предоставленные клиентам	1,433,486	(37,449)	1,396,037	(1,099,833)	296,154
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	549,929	-	549,929	-	549,929

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация текущих непросроченных и необесцененных финансовых активов Группы по кредитным рейтингам.

	AAA	AA	A	BBB	>BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2007 года Итого (тыс. руб.)
Счета в Центральном Банке Российской Федерации	-	-	-	-	-	1,172,254	1,172,254
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	51,632	-	-	-	-	45,395	97,027
Средства в банках	7,599	1,232,024	130,191	171,402	100,055	824,106	2,465,377
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	4,989,622	4,989,622

	AAA	AA	A	BBB	>BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2006 года Итого (тыс. руб.)
Счета в Центральном Банке Российской Федерации	-	-	-	-	-	881,542	881,542
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	12,689	-	-	-	-	38,729	51,418
Средства в банках	1,016	325,235	658	323,413	107,067	218,711	976,100

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых инструментов и условных обязательств. Кредитный риск Группы сосредоточен в Российской Федерации. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

Географическая концентрация

Комитет по управлению активно-пассивными операциями осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Российской Федерации. Руководство Группы устанавливает страновые лимиты.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Россия	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,358,405	-	2	1,358,407
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	154,986	-	136,722	291,708
Средства в банках	453,259	1,720,020	292,098	2,465,377
Ссуды, предоставленные клиентам	1,033,962	-	5,060,974	6,094,936
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	50	33	-	83
Основные средства	692,665	-	2,820	695,485
Требования по текущему налогу на прибыль	46,316	-	-	46,316
Прочие активы	19,138	1,074	65,324	85,536
ИТОГО АКТИВЫ	3,758,781	1,721,127	5,557,940	11,037,848
ПАССИВЫ:				
Средства банков	116,255	4,989,622	-	5,105,877
Средства клиентов	2,636,046	4,156	1,218,737	3,858,939
Выпущенные долговые ценные бумаги	27,205	-	-	27,205
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	52,619	-	-	52,619
Прочие обязательства	286,684	-	-	286,684
Чистые активы, принадлежащие участникам Банка	1,706,524	-	-	1,706,524
ИТОГО ПАССИВЫ	4,825,333	4,993,778	1,218,737	11,037,848
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	(1,066,552)	(3,272,651)	4,339,203	

	Россия	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2006 года Итого (тыс. руб.)
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,056,206	-	-	1,056,206
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	574,736	73	-	574,809
Средства в банках	468,685	506,757	658	976,100
Ссуды, предоставленные клиентам	1,279,613	-	153,873	1,433,486
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	37,798	35	-	37,833
Основные средства	709,763	-	2,281	712,044
Текущие требования по налогу на прибыль	-	-	1,081	1,081
Отложенные требования по налогу на прибыль	711	-	6,465	7,176
Прочие активы	65,438	-	56,962	122,400
ИТОГО АКТИВЫ	4,192,950	506,865	221,320	4,921,135
ПАССИВЫ:				
Средства банков	122,000	-	-	122,000
Средства клиентов	1,912,829	2,461	1,331,755	3,247,045
Обязательства по текущему налогу на прибыль	14,228	-	-	14,228
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	52,508	-	-	52,508
Прочие обязательства	44,234	1,222	79,733	125,189
Чистые активы	1,360,165	-	-	1,360,165
ИТОГО ПАССИВЫ	3,505,964	3,683	1,411,488	4,921,135
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	686,986	503,182	(1,190,168)	

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Комитет по управлению активно-пассивными операциями контролирует риск ликвидности посредством анализа по срокам погашения, определяя стратегию группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций, входящую в процесс управления активами и пассивами. Руководство Группы устанавливает лимиты в отношении минимальной пропорции подлежащих выплате денежных средств, необходимых для возврата депозитов, и в отношении минимального уровня средств для предоставления межбанковских и прочих займов, наличие которых необходимо для компенсации возврата депозитов в непредвиденном объеме.

В приведенной ниже таблице приведен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности, рассчитанный на основе текущей балансовой стоимости активов и обязательств.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:							
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	96,483	-	-	-	-	-	96,483
Средства в банках	470,065	-	-	-	-	-	470,065
Ссуды, предоставленные клиентам	67,697	5,186,057	299,910	408,429	-	-	5,962,093
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам	634,245	5,186,057	299,910	408,429	-	-	6,528,641
Средства в банках	1,685,770	-	14,728	-	-	-	1,700,498
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	132,843	-	-	-	132,843
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам	1,685,770	-	147,571	-	-	-	1,833,341
Итого активы, по которым начисляются проценты	2,320,015	5,186,057	447,481	408,429	-	-	8,361,982
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,211,907	-	-	-	-	146,500	1,358,407
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	195,225	-	-	-	-	195,225
Средства в банках	294,814	-	-	-	-	-	294,814
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	50	-	-	33	-	-	83
Основные средства	-	-	-	-	-	695,485	695,485
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	46,316	-	-	-	46,316
Прочие активы	57,653	26,148	1,421	253	61	-	85,536
ИТОГО АКТИВЫ	3,884,439	5,407,430	495,218	408,715	61	841,985	11,037,848
ПАССИВЫ:							
Средства банков	70,101	5,034,476	-	-	-	-	5,104,577
Средства клиентов	1,198,970	578,112	212,910	205,616	-	-	2,195,608
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	27,205	-	-	-	27,205
Итого пассивы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам	1,269,071	5,612,588	240,115	205,616	-	-	7,327,390
Средства банков	-	-	-	-	-	-	-
Средства клиентов	-	-	-	-	-	-	-
Итого пассивы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам	-	-	-	-	-	-	-
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	1,269,071	5,612,588	240,115	205,616	-	-	7,327,390
Средства клиентов	1,663,331	-	-	-	-	-	1,663,331
Средства банков	1,300	-	-	-	-	-	1,300
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	52,619	52,619
Прочие обязательства	245,719	5,623	31,102	4,240	-	-	286,684
Чистые активы, принадлежащие участникам Банка	-	-	-	-	-	1,706,524	1,706,524
ИТОГО ПАССИВЫ	3,179,421	5,618,211	271,217	209,856	-	1,759,143	11,037,848
Разница между активами и пассивами	705,018	(210,781)	224,001	198,859	61	-	-

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам	(634,826)	(426,531)	59,795	202,813			
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам	1,685,770	-	147,571	-			
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	1,050,944	(426,531)	207,366	202,813			
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	1,050,944	624,413	831,779	1,034,592			
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	10%	6%	8%	9%			

Далее приведен анализ риска ликвидности по состоянию на 31 декабря 2007 года, представляющий ожидаемый срок погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам с учетом процентов, которые будут уплачены по этим обязательствам на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Банк ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время:

	До востребо- вания и менее 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 года Всего
Средства банков	70,103	5,034,798	-	-	-	-	5,104,901
Средства клиентов	1,199,130	587,926	214,310	215,210	-	-	2,216,576
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	28,855	-	-	-	28,855
ИТОГО ПАССИВЫ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ ПО ФИКСИРОВАННЫМ СТАВКАМ	1,269,233	5,622,724	243,165	215,210	-	-	7,350,332
Средства банков	1,300	-	-	-	-	-	1,300
Средства клиентов	1,663,331	-	-	-	-	-	1,663,331
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	65,799	54,376	3,758	-	-	-	123,933
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2,999,633	5,677,100	246,923	215,210	-	-	9,138,896

	До востребова- ния и менее 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2006 года Итого (тыс. руб.)
АКТИВЫ:							
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	268,533	-	-	-	-	-	268,533
Средства в банках	65,253	36,759	52,116	-	-	-	154,128
Ссуды, предоставленные клиентам	30,313	595,118	760,959	47,096	-	-	1,433,486
							-
Итого активы, по которым начисляются проценты	364,099	631,877	813,075	47,096	-	-	1,856,147
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	935,292	-	-	-	-	120,914	1,056,206
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	306,276	-	-	-	-	-	306,276
Средства в банках	821,972	-	-	-	-	-	821,972
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	37,798	35	-	-	37,833
Основные средства	-	-	-	-	-	712,044	712,044
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	1,081	-	-	-	1,081
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	7,176	-	-	-	7,176
Прочие активы	122,400	-	-	-	-	-	122,400
ИТОГО АКТИВЫ	2,550,039	631,877	859,130	47,131	-	832,958	4,921,135
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:							
Средства банков	100,054	-	21,017	-	-	-	121,071
Средства клиентов	350,833	115,867	862,393	-	-	-	1,329,093
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	450,887	115,867	883,410	-	-	-	1,450,164
Средства банков	929	-	-	-	-	-	929
Средства клиентов	1,917,952	-	-	-	-	-	1,917,952
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	14,228	-	-	-	-	14,228
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	52,508	52,508
Прочие обязательства	125,189	-	-	-	-	-	125,189
Чистые активы	-	-	-	1,360,165	-	-	1,360,165
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2,494,957	130,095	883,410	1,360,165	-	52,508	4,921,135
Разница между активами и пассивами	55,082	501,782	(24,280)	(1,313,034)			
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	(86,788)	516,010	(70,335)	47,096			
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	(86,788)	429,222	358,887	405,983			
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	(2%)	9%	7%	8%			

Далее приведен анализ риска ликвидности по состоянию на 31 декабря 2006 года, представляющий ожидаемый срок погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам с учетом процентов, которые будут уплачены по этим обязательствам на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Банк ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время:

	До востребо- вания и менее 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1 год- 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2006 года Всего
Средства банков	100,054		21,045	-	-	-	121,099
Средства клиентов	385,587	125,012	930,007	-	-	-	1,440,606
ИТОГО ПАССИВЫ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ ПО ФИКСИРОВАННЫМ СТАВКАМ	485,641	125,012	951,052	-	-	-	1,561,705
Средства банков	929	-	-	-	-	-	929
Средства клиентов	1,806,929	-	-	-	-	-	1,806,929
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	23,113	526,816	-	-	-	-	549,929
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2,316,612	651,828	951,052	-	-	-	3,919,492

Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен. Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. В 2007 году не произошло изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе.

Рыночный риск возникает в связи с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены общим и специфическим колебаниям рынка и изменениям степени волатильности рыночных ставок и курсов.

Процентный риск

В Группе применяется метод расчета процентного риска с применением гэп-анализа, а также анализа чувствительности чистого процентного дохода к процентному риску по активам с плавающей процентной ставкой. Процедура анализа чувствительности предполагает задание возможного изменения плавающей процентной ставки: увеличение на 1% и уменьшение на 4%.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности прибыли и чистых активов, принадлежащих участникам Группы, к процентному риску, который был сделан на основе изменений, которые были обоснованно возможными. Степень этих изменений определяется руководством Группы и отражается в отчетах, подготавливаемых Управлением рисков, которые представляются руководству Группы.

Влияние на прибыль до налогообложения:

	На 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		На 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	
	Ставка процента +1%	Ставка процента -4%	Ставка процента +1%	Ставка процента -4%
Активы				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	924	(3,697)	2,573	(10,290)
Средства в банках	20,708	(82,833)	1,127	(4,507)
Ссуды, предоставленные клиентам	45,935	(183,519)	8,650	(32,594)
Пассивы:				
Средства банков	-	-	(1,037)	(4,149)
Средства клиентов	(17,306)	69,223	(7,560)	30,241
Выпущенные долговые ценные бумаги	(102)	408	-	-
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	50,159	(200,417)	5,827	(21,300)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Финансовый комитет осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения российского рубля и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Группе свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Казначейство осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Группы с целью обеспечения ее соответствия требованиям Центрального банка Российской Федерации.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 24.5462 руб.	Евро 1 евро = 35.9332 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,191,087	143,489	23,792	39	1,358,407
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	291,708	-	-	-	291,708
Средства в банках	489,802	1,887,356	82,661	5,558	2,465,377
Ссуды, предоставленные клиентам	643,043	5,451,839	54	-	6,094,936
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	50	33	-	-	83
Основные средства	692,665	2,820	-	-	695,485
Требования по текущему налогу на прибыль	32,843	13,473	-	-	46,316
Прочие активы	77,152	5,091	180	3,113	85,536
ИТОГО АКТИВЫ	3,418,350	7,504,101	106,687	8,710	11,037,848

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 24.5462 руб.	Евро 1 евро = 35.9332 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
ПАССИВЫ:					
Средства банков	115,707	4,990,170			5,105,877
Средства клиентов	2,127,806	1,067,027	663,621	485	3,858,939
Выпущенные долговые ценные бумаги	27,205	-	-	-	27,205
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	52,619	-	-	-	52,619
Прочие обязательства	286,258	426	-	-	286,684
Чистые активы, принадлежащие участникам Банка	1,706,524	-	-	-	1,706,524
ИТОГО ПАССИВЫ	4,316,119	6,057,623	663,621	485	11,037,848
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	(897,769)	1,446,478	(556,934)	8,225	

Производные финансовые инструменты и сделки спот

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и сделок спот включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по производным финансовым инструментам и сделкам спот представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 26.3311 руб.	Евро 1 евро = 34.6965 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
Обязательства по форвардным сделкам и сделкам спот	-	(35,742)	-	-	(35,742)
Требования по форвардным сделкам и сделкам спот	-	-	35,742	-	35,742
Обязательства по фьючерсным сделкам	-	(545,107)	(35,742)	-	(580,849)
Требования по фьючерсным сделкам	-	35,742	545,107	-	580,849
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФОРВАРДНЫМ СДЕЛКАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	-	(545,107)	545,107	-	
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	(897,769)	901,371	(11,827)	8,225	

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 26.3311 руб.	Евро 1 евро = 34.6965 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2006 года Итого (тыс. руб.)
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	926,564	94,254	35,347	41	1,056,206
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	560,642	14,094	73	-	574,809
Средства в банках	90,523	826,032	54,808	4,737	976,100
Ссуды, предоставленные клиентам	1,061,733	371,748	5	-	1,433,486
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	37,798	35	-	-	37,833
Основные средства	709,763	2,281	-	-	712,044
Требования по текущему налогу на прибыль	-	1,081	-	-	1,081
Требования по отложенному налогу на прибыль	711	6,465	-	-	7,176
Прочие активы	62,993	56,962	-	2,445	122,400
ИТОГО АКТИВЫ	3,450,727	1,372,952	90,233	7,223	4,921,135
ПАССИВЫ:					
Средства банков	121,615	385	-	-	122,000
Средства клиентов	1,413,602	1,066,970	765,259	1,214	3,247,045
Текущие обязательства по налогу на прибыль	14,228	-	-	-	14,228
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	52,508	-	-	-	52,508
Прочие обязательства	121,259	3,930	-	-	125,189
Чистые активы, принадлежащие участникам Банка	1,360,165	-	-	-	1,360,165
ИТОГО ПАССИВЫ	3,083,377	1,071,285	765,259	1,214	4,921,135
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	367,350	301,667	(675,026)	6,009	

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и сделок спот включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по производным финансовым инструментам и сделкам спот представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 26.3311 руб.	Евро 1 евро = 34.6965 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2006 года Итого (тыс. руб.)
Обязательства по форвардным сделкам и сделкам спот	(543,280)	(134,403)	-	-	(677,683)
Требования по форвардным сделкам и сделкам спот	95,197	543,105	39,034	-	677,336
Обязательства по фьючерсным сделкам	-	(613,833)	(35,656)	-	(649,489)
Требование по фьючерсным сделкам	-	39,269	610,567	-	649,836
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	(448,083)	(165,862)	613,945	-	
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	(80,733)	135,805	(61,081)	6,009	

Анализ чувствительности к валютному риску

Для оценки возможных потерь в связи с изменениями валютных курсов по позициям в каждой валюте и в целом по общей открытой валютной позиции производится «value at risk» (VAR) анализ и расчет чувствительности прогнозного финансового результата к изменению валютных курсов на одну единицу, их волатильности на 1 % и изменению вложенной суммы на одну единицу базовой валюты. Для проведения VAR-анализа и расчета чувствительности в Банке используется Программный комплекс «Финансовый риск-менеджер» компании «ИНЭК». В приведенном ниже отчете по VAR-анализу представлена выраженная в рублях оценка величины убытков, которую с доверительной вероятностью 95% не превысят ожидаемые потери по открытой валютной позиции в течение 1 дня при условии сохранения текущих тенденций рыночной конъюнктуры.

ВАЛЮТА	ИТОГО ОТКРЫ- ТАЯ ПОЗИЦИЯ 31 декабря 2007 года тыс. руб.	95% 1 день волати- льность	ВАЛЮТА	ИТОГО ОТКРЫ- ТАЯ ПОЗИЦИЯ 31 декабря 2006 года тыс. руб.	95% 1 день волатиль- ность
Долл. США	901,372	0,1750	Долл. США	135,805	0,1813
Евро	(11,828)	0,0902	Евро	(61,081)	0,1686
Швейц. франк	2,477	0,2840	Швейц. франк	1,016	0,2897
			Англ. фунт		
Англ. фунт стерлингов	2,694	0,2907	стерлингов	2,432	0,2825
Японская йена	42	0,5288	Японская йена	53	0,4462
			Датские		
Датские кроны	37	0,1772	кроны	75	0,2071
Золото	2,975	0,7660	Золото	2,433	1,0128
95% 1 день VaR	3,081		95% 1 день VaR	610	

Прочие ценовые риски

Группа подвержена ценовому риску в отношении вложений в долевые ценные бумаги. Группа приобретает долевые ценные бумаги, в большей степени, в торговых целях. Группа осуществляет активные торговые операции с этими инструментами.

В приведенной ниже таблице представлена оценка величины убытков, которую с доверительной вероятностью 95% не превысят ожидаемые потери портфелей долевых и долговых ценных бумаг группы в течение 1 дня и 10 дней при условии сохранения текущих ценовых тенденций рынка ценных бумаг.

	VaR (1 День, 0.95) (тыс. руб.)	VaR (1 День, 0.95) %	VaR (10 Дней, 0.95) (тыс. руб.)	VaR (10 Дней, 0.95) %
На 31 декабря 2007 года				
Акции	9,092	3.10	28,752	9.90
Облигации	4,506	1.50	14,249	4.90
На 31 декабря 2006 года				
Акции	22,867	3.87	72,313	12.23
Облигации	19,024	3.22	60,158	10.17

На 31 декабря 2007 и 2006 гг. при изменении стоимости акций на 5% стоимость портфеля увеличивается или уменьшается на 9,734 тыс. руб. и 26,170 тыс. руб., соответственно.

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины чистых активов.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Ограничениями при расчете VAR являются наличие истории котировок за последний год по финансовому инструменту, который включается в портфель. При этом следует учитывать, что сумма показателей VAR по отдельным позициям превышает значение показателя VAR по портфелю, поскольку данный анализ позволяет учитывать явление диверсификации.