

## **Приложение №12**

Неконсолидированная годовая бухгалтерская отчетность кредитной  
организации – эмитента за 2008 год, составленная в соответствии с  
Международными стандартами финансовой отчетности

**ЗАО «Райффайзенбанк»**

**Неконсолидированная финансовая отчетность в  
соответствии с международными стандартами  
финансовой отчетности**

**31 декабря 2008 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

### НЕКОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Неконсолидированный бухгалтерский баланс .....	1
Неконсолидированный отчет о прибылях и убытках .....	2
Неконсолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств .....	3
Неконсолидированный отчет о движении денежных средств .....	5

### Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности

1	Введение .....	7
2	Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность .....	8
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	10
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	24
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации .....	25
6	Новые учетные положения .....	26
7	Денежные средства и их эквиваленты .....	30
8	Торговые ценные бумаги .....	32
9	Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках .....	37
10	Средства в других банках .....	38
11	Кредиты и авансы клиентам .....	40
12	Дебиторская задолженность по сделкам репо - торговые ценные бумаги .....	48
13	Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения .....	49
14	Инвестиции в ассоциированную компанию .....	51
15	Основные средства .....	52
16	Нематериальные активы .....	53
17	Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы .....	55
18	Прочие активы .....	55
19	Средства других банков .....	56
20	Средства клиентов .....	56
21	Выпущенные долговые ценные бумаги .....	57
22	Срочные заемные средства от Материнского банка и прочих финансовых институтов .....	58
23	Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства .....	59
24	Прочие обязательства .....	59
25	Уставный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал .....	60
26	Нераспределенная прибыль .....	60
27	Процентные доходы и расходы .....	61
28	Комиссионные доходы и расходы .....	61
29	Административные и прочие операционные расходы .....	62
30	Налог на прибыль .....	62
31	Дивиденды .....	65
32	Сегментный анализ .....	66
33	Управление финансовыми рисками .....	71
34	Управление капиталом .....	94
35	Условные обязательства .....	97
36	Производные финансовые инструменты .....	100
37	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	103
38	Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки .....	111
39	Операции со связанными сторонами .....	114

**ЗАО «Райффайзенбанк»**  
**Неконсолидированный бухгалтерский баланс**

(в тысячах российских рублей)		Прим.	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7		152 060 611	81 780 430
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации			484 645	6 212 658
Торговые ценные бумаги	8		14 495 678	28 343 789
Дебиторская задолженность по сделкам репо - торговые ценные бумаги	12		4 405 733	-
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	9		10 838 695	1 212 929
Средства в других банках	10		7 426 118	3 634 241
Кредиты и авансы клиентам	11		353 862 018	285 724 278
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			337 162	-
Основные средства	15		9 212 077	7 446 369
Нематериальные активы	16		11 290 992	11 256 882
Текущий налоговый актив			1 413 271	2 584 791
Отложенный налоговый актив	30		138 439	133 710
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	13		3 960 068	976 715
Дебиторская задолженность по сделкам репо - инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения			298 195	-
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы	17		33 619 496	1 684 081
Инвестиции в ассоциированную компанию	14		248 097	248 097
Инвестиции в дочерние компании			449 408	319 198
Прочие активы	18		1 089 676	1 085 045
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>			<b>605 630 379</b>	<b>432 643 213</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства других банков	19		59 353 487	44 880 572
Средства клиентов	20		258 452 556	203 950 945
Срочные заемные средства, полученные от Материнского банка	22		121 439 321	87 775 061
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов	22		52 177 015	37 685 300
Выпущенные долговые ценные бумаги	21		10 076 515	54 485
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	23		26 215 875	5 067 463
Прочие обязательства	24		2 611 846	1 619 507
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>			<b>530 326 615</b>	<b>381 033 333</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>				
Уставный капитал	25		43 268 888	28 386 596
Эмиссионный доход			591 083	591 083
Добавочный капитал			1 520 016	1 520 016
Нераспределенная прибыль			29 923 777	21 112 185
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			<b>75 303 764</b>	<b>51 609 880</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			<b>605 630 379</b>	<b>432 643 213</b>

Утверждено Правлением Банка и подписано от имени Правления Банка 11 июня 2009 года.

Павел Гурин  
Председатель Правления

Ардт Рехлинг  
Финансовый директор

Примечания на страницах с 7 по 118 составляют неотъемлемую часть данной неконсолидированной финансовой отчетности.

**ЗАО «Райффайзенбанк»**  
**Неконсолидированный отчет о прибылях и убытках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Процентные доходы	27	43 961 123	32 904 900
Процентные расходы	27	(15 563 551)	(13 152 299)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>28 397 572</b>	<b>19 752 601</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	11	(6 588 957)	(4 253 306)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>21 808 615</b>	<b>15 499 295</b>
Комиссионные доходы	28	6 720 276	5 911 467
Комиссионные расходы	28	(1 329 535)	(1 058 502)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(2 630 230)	(581 932)
Доходы за вычетом расходов от переоценки прочих ценных бумаг, справедливая стоимость которых отражается через отчет о прибылях и убытках		(224 581)	(16 513)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		3 231 549	2 194 618
Нереализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами	36	9 755 343	(1 419 179)
Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами		(1 296 322)	(1 462 071)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(3 047 048)	2 480 077
Неэффективность учета хеджирования		(9 225)	-
Восстановление резерва/(резервов) по обязательствам кредитного характера	35	(160 063)	147 317
Доходы от погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		422 092	-
Прочие операционные доходы		65 550	238 822
Административные и прочие операционные расходы	29	(16 864 600)	(12 864 995)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>16 441 821</b>	<b>9 068 404</b>
Расходы по налогу на прибыль	30	(4 490 520)	(2 173 811)
<b>Прибыль за год</b>		<b>11 951 301</b>	<b>6 894 593</b>

**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Неконсолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств**

	Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы/фонды	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>							
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>		17 070 206	155 566	1 520 016	15 378 818		34 124 606
Влияние пересчета в валюту предоставления отчетности							
Чистые доходы, отраженные непосредственно в составе собственных средств							
Прибыль за год		-	-	-	6 894 593	11 574	11 574
		-	-	-	-	-	6 894 593
<b>Итого доходы, отраженные за 2007 год</b>		-	-	-	6 894 593	11 574	6 906 167
Эмиссия акций	25	11 316 390	435 517	-	-	-	11 751 907
Дивиденды объявленные	31	-	-	-	(1 172 800)	-	(1 172 800)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>		28 386 596	591 083	1 520 016	21 100 611	11 574	51 609 880
Влияние пересчета в валюту предоставления отчетности							
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		-	-	-	-	(99 131)	(99 131)
Погашение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		-	-	-	-	759 254	759 254
Налог на прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отраженных непосредственно в составе собственных средств		-	-	-	-	(422 092)	(422 092)
Резерв в связи с хеджированием потоков денежных средств		-	-	-	-	(67 432)	(67 432)
Налог на прибыль в связи с хеджированием потоков денежных средств, отраженный непосредственно в составе собственных средств		-	-	-	-	(1 665 618)	(1 665 618)
		-	-	-	-	333 124	333 124

**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Неконсолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы/фонды	Итого
Чистые убытки, отраженные непосредственно в составе собственных средств		-	-	-	-	(1 161 895)	(1 161 895)
Прибыль за год		-	-	-	11 951 301	-	11 951 301
<b>Итого доходы/(расходы), отраженные за 2008 год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 951 301</b>	<b>(1 161 895)</b>	<b>10 789 406</b>
Эмиссия акций	25	14 882 292	-	-	-	-	14 882 292
Дивиденды объявленные	31	-	-	-	(1 977 814)	-	(1 977 814)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>		<b>43 268 888</b>	<b>591 083</b>	<b>1 520 016</b>	<b>31 074 098</b>	<b>(1 150 321)</b>	<b>75 303 764</b>

**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Неконсолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		42 876 203	31 860 235
Проценты уплаченные		(10 204 068)	(9 239 227)
Комиссии полученные		6 720 276	5 952 153
Комиссии уплаченные		(1 310 811)	(1 058 670)
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(145 236)	11 230
Реализованные расходы за вычетом доходов от переоценки прочих ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		(224 581)	(16 513)
Реализованные расходы за вычетом доходов от операций с производными финансовыми инструментами		(2 097 246)	379 576
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		3 232 366	1 095 973
Прочие полученные операционные доходы		65 550	217 556
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(14 700 924)	(11 426 749)
Уплаченный налог на прибыль		(3 058 037)	(4 720 632)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>21 153 492</b>	<b>13 054 932</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам в Центральном Банке		5 728 013	(1 862 697)
Чистый (прирост)/снижение по торговым ценным бумагам		3 658 223	(3 058 252)
Чистый прирост по прочим ценным бумагам, справедливая стоимость которых отражается через отчет о прибылях и убытках		(9 475 693)	(3 544 860)
Чистый (прирост)/снижение по средствам в других банках		(3 343 987)	316 339
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(42 726 145)	(116 128 733)
Чистый прирост по ценным бумагам, удерживаемым до погашения, и дебиторской задолженности по сделкам репо, по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		408 591	-
Чистый прирост по производным финансовым инструментам и прочим финансовым активам		(137 319)	(460 202)
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		(576 681)	710 277
Чистый прирост/(снижение) по средствам других банков		12 059 841	15 721 117
Чистый прирост по средствам клиентов		36 412 693	48 513 311
Чистый прирост /снижение по выпущенным долговым ценным бумагам		10 022 030	(4 821 919)
Чистое снижение/прирост по производным финансовым инструментам и прочим финансовым обязательствам		(1 426 067)	1 074 966
Чистый прирост/снижение по прочим обязательствам		1 258 538	(905 598)
<b>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности</b>		<b>33 015 529</b>	<b>(51 391 319)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 895 936)	(2 253 712)
Выручка от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		422 092	-
Прирост денежных средств и их эквивалентов при объединении компаний		174 618	49 945
Инвестиции в зависимые компании		(130 211)	(24 067)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 429 437)</b>	<b>(2 227 834)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			



**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Неконсолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Выручка от срочных заемных средств, полученных от Материнского банка и прочих финансовых институтов		36 976 546	108 364 313
Погашение срочных заемных средств, полученных от Материнского банка и прочих финансовых институтов		(21 130 797)	(23 078 350)
Проценты, уплаченные по прочим заемным средствам		(4 011 568)	(3 841 199)
Эмиссия акций	25	14 882 292	11 751 907
Дивиденды уплаченные	31	(1 977 814)	(1 172 800)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>24 738 659</b>	<b>92 023 871</b>
Изменения в начисленных процентах по денежным средствам и их эквивалентам		(15 618)	37 995
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		14 971 048	(1 827 412)
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>70 280 181</b>	<b>36 615 301</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		81 780 430	45 165 129
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>7</b>	<b>152 060 611</b>	<b>81 780 430</b>

**1 Введение**

Данная неконсолидированная финансовая отчетность ЗАО «Райффайзенбанк» подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Банк зарегистрирован и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Банк является закрытым акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций и был создан в соответствии с требованиями Российского законодательства. Банк принадлежит Raiffeisen International Bank-Holding AG и Raiffeisen-Invest-Gesellschaft m.b.H., дочерним компаниям Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (далее «Материнский банк»), который является фактической контролирующей стороной Банка.

**Основная деятельность.** Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 1996 года. Банк осуществляет операции во всех секторах российского финансового рынка, включая денежные рынки, а также инвестиционные, корпоративные и розничные банковские операции, и предоставляет полный спектр банковских услуг своим клиентам. Кроме того, Банк через деятельность своих дочерних и ассоциированных компаний также занимается управлением активами, пенсионной и лизинговой деятельностью. 2 февраля 2005 года Банк стал участником государственной системы страхования вкладов, утвержденной Федеральным законом № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 года. Государственная система страхования вкладов гарантирует выплату 100% возмещения по вкладам, размер которых не превышает 700 тысяч рублей (до 1 октября 2008 года: 100% возмещения по вкладам, размер которых не превышает 100 тысяч рублей, и 90% возмещения по вкладам, размер которых составляет от 100 тысяч рублей до 400 тысяч рублей) на одно физическое лицо, в случае отзыва у банка лицензии или введения ЦБ РФ моратория на платежи.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Банк имел 54 филиала (2007г.: 54) в Российской Федерации и 179 (2007г.: 183) отделений и дополнительных офисов.

Количество сотрудников Банка на 31 декабря 2008 составляло 10 147 (2007: 9 083).

**Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.** Банк зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, 129090 Москва, ул. Троицкая, д. 17/1. Основным местом ведения деятельности Банка является: Российская Федерация, 119071 Москва, Ленинский проспект 15А.

**Валюта представления отчетности.** Данная неконсолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – «рублях»), если не указано иное.

## **2 Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность**

**Российская Федерация.** Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам: среди них сравнительно высокая инфляция. Несмотря на то, что в последние годы отмечался активный экономический рост, в течение 2008 года, и особенно в четвертом квартале, финансовая ситуация на российском рынке значительно ухудшилась. В результате роста неустойчивости на финансовых и сырьевых рынках, а также воздействия ряда других факторов, на российском фондовом рынке был отмечен значительный спад. Начиная с сентября 2008 года, отмечался рост неустойчивости на валютных рынках, и произошло обесценение российского рубля относительно некоторых иностранных валют. Официальный курс Центрального банка Российской Федерации вырос с 25,37 рублей за один доллар США по состоянию на 1 октября 2008 года до 29,38 рублей за один доллар США по состоянию на 31 декабря 2008 года.

В связи с усилением колебаний на рынке однодневная ставка MosPrime изменялась в диапазоне от 4.75% до 22.67% за четвертый квартал 2008 года.

Международные резервы Российской Федерации снизились с 556 813 000 тысяч долларов США на 30 сентября 2008 года до 427 080 000 тысяч долларов США на 31 декабря 2008.

События на финансовых рынках оказали воздействие и на товарно-сырьевой рынок. Цена спот на нефть Urals на условиях FOB снизилась с 94.21 долларов США на 29 сентября 2008 года до 34.77 долларов США на 31 декабря 2008 года.

Для оказания поддержки российскому финансовому рынку были предприняты различные меры, в том числе:

- В октябре 2008 года ЦБ РФ снизил норматив обязательных резервов до 0,5% и увеличил сумму гарантированного возмещения по вкладам в рамках государственной программы страхования вкладов до 700 тысяч рублей на одно физическое лицо, в случае отзыва у банка лицензии или введения ЦБ РФ моратория на платежи.
- Существенно расширен перечень активов, предоставляемых в качестве обеспечения по договорам с обязательством обратного выкупа с ЦБ РФ.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Дополнительные трудности для банков, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации, заключаются в несовершенстве законодательной базы по делам о несостоятельности и банкротстве, в отсутствии формализованных процедур регистрации и обращения взыскания на обеспечение кредитов, а также в других недостатках правовой и фискальной систем. Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие банковского сектора и экономику в целом, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Банка в будущем.

**Возникновение неустойчивости глобальных и российских финансовых рынков.** В результате продолжающегося глобального кризиса ликвидности, начавшегося в середине 2007 года, возникли среди прочего такие явления, как снижение возможности привлечения финансирования на рынках капитала, снижение уровня ликвидности в банковском секторе и периодическое повышение ставок межбанковского кредитования, а также очень высокая неустойчивость на фондовых и валютных рынках. Неопределенность на глобальных финансовых рынках также привела к банкротствам банков и необходимости применения мер по спасению банков в США, Западной Европе, России и других странах. За период, прошедший с сентября 2008 года, несколько крупнейших российских банков, а именно Кит Финанс, Связь-Банк, Собинбанк и Глобекс, были приобретены банками и компаниями, контролируруемыми государством, в связи с возникшими проблемами с ликвидностью. Оценить воздействие, которое может оказать продолжающийся финансовый кризис, и найти меры для полной защиты от него предоставляется затруднительным.

**2 Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность (продолжение)**

Объем финансирования юридических лиц за период, прошедший с августа 2007 года, значительно сократился. Такие обстоятельства могут повлиять на способность Банка получать новые и рефинансировать существующие заимствования на условиях, которые были применимы к операциям, осуществленным в более ранние периоды.

Заемщики Банка могут пострадать от снижения ликвидности, что в свою очередь повлияет на их способность выполнять свои обязательства. Ухудшение условий ведения деятельности заемщиков также может оказать воздействие на прогнозы руководства в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. На основании имеющейся доступной информации, руководство надлежащим образом отразило пересмотр оценок ожидаемых будущих потоков денежных средств, используемых в оценке обесценения.

Сумма резерва под обесцененные кредиты основывается на оценке руководством данных активов на отчетную дату после анализа потоков денежных средств, которые могут возникнуть в результате отчуждения имущества должника за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения. Рынок в России для большинства видов обеспечения, особенно обеспечения недвижимостью, сильно пострадал от возникшей неустойчивости на глобальных финансовых рынках, что привело к снижению уровня ликвидности определенных видов активов. В результате, фактическая стоимость реализации после отчуждения имущества должника может отличаться от стоимости, использованной при расчете резервов под обесценение.

Справедливая стоимость инвестиций, котируемых на активном рынке, основана на текущих ценах спроса (финансовые активы) или ценах предложения (финансовые обязательства). При отсутствии активного рынка для финансовых инструментов Банка определяет справедливую стоимость с помощью различных методик оценки. Эти методики оценки включают использование информации по последним операциям, совершаемым на рыночных условиях, анализ дисконтированных денежных потоков, модели ценообразования опционов и другие методики оценки, широко используемые участниками рынка.

Модели оценки отражают текущие рыночные условия на дату оценки, которые могут не являться показательными для рыночных условий до или после даты оценки. На отчетную дату руководство проанализировало используемые модели, чтобы убедиться в том, что они должным образом отражают текущую рыночную ситуацию, в том числе относительную ликвидность рынка и текущие кредитные спреды.

Руководство не может достоверно определить воздействие на финансовое положение Банка дальнейшего снижения ликвидности финансовых рынков и роста неустойчивости на валютных и фондовых рынках. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и роста бизнеса Банка в сложившихся обстоятельствах.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики

**Основы составления отчетности.** Данная неконсолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку финансовых инструментов, справедливая стоимость которых отражается через отчет о прибылях и убытках. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной неконсолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5).

**Финансовые инструменты - основные подходы к оценке.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

**Справедливая стоимость** – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Банк может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к существенным изменениям чистой прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств, раскрытых в данной неконсолидированной финансовой отчетности.

**Затраты по сделке** являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки (см. учетную политику в отношении отражения доходов и расходов).

*Первоначальное признание финансовых инструментов.* Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Банк обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению и продаже признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период между датой принятия обязательств и датой поставки не признается в отношении активов, отраженных по фактической или амортизированной стоимости; признается в составе прибыли или убытка в отношении торговых ценных бумаг, производных финансовых инструментов и прочих финансовых активов, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках; и признается в составе собственных средств в отношении активов, которые относятся к категории имеющихся в наличии для продажи.

Для определения справедливой стоимости процентных и валютно-процентных свопов, не обращающихся на активном рынке, Банк использует такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков. Между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при помощи метода действия процентных и валютно-процентных свопов. Различия в оценке прочих финансовых активов и обязательств при первоначальном признании оцениваются в индивидуальном порядке и отражаются с учетом их характера.

**Прекращение признания финансовых активов.** Банк прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Банк передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передал, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают все межбанковские депозиты и договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

**Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)** Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ отражаются по амортизированной стоимости и представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ, по которым не начисляются проценты и которые не предназначены для финансирования ежедневных операций Банка. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления неконсолидированного отчета о движении денежных средств.

**Торговые ценные бумаги.** Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Банк классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у него есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение шести месяцев.

Банк может в редких случаях перенести производный торговый финансовый актив из категории отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время;

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права Банка на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

**Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках.** Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги в данную категорию только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием различных оснований; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с официальной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация о применяемых оценках регулярно раскрывается и пересматривается Правлением Банка. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

**Средства в других банках.** Средства в других банках учитываются в том случае, когда Банк предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Банка отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости.

**Кредиты и авансы клиентам.** Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Банк предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Банка отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредиты и авансы клиентам учитываются по амортизированной стоимости.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

В случае если у Банка отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Банк принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены другие важные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- кредитор предоставляет заемщику концессию по экономическим или правовым причинам, относящимся к финансовому затруднению заемщика, которые в ином случае кредитор не стал бы предоставлять;
- исчезновение активного рынка для таких финансовых активов из-за существующих финансовых затруднений;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Банка;
- заемщику грозит банкротство или финансовая реорганизация;



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменением внутренних факторов (неприбыльная деятельность, спад производства, значительный прирост по дебиторской/кредиторской задолженности) и внешних факторов (изменения национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика);
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке;
- просроченный статус.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе имеющейся у руководства статистики об объемах просроченной задолженности, которая возникнет в результате произошедших событий убытка, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, не существующих в текущем периоде.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через отчет о прибылях и убытках.

Активы, погашение которых невозможно и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение.

**Обязательства кредитного характера.** В ходе текущей деятельности Банк принимает на себя обязательства кредитного характера, включая аккредитивы, финансовые гарантии, обязательства по предоставлению кредитов и неиспользованные кредитные линии. Финансовые гарантии представляют собой безотзывные обязательства осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредита, в случае, если существует вероятность того, что Банк заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления; такие комиссионные доходы, связанные с обязательством по предоставлению кредитов, учитываются как доходы будущих периодов и включаются в балансовую стоимость кредита при первоначальном признании. На каждую отчетную дату обязательства оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.** Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Банк намерен удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Банк классифицирует инвестиции как имеющиеся в наличии для продажи в момент их приобретения.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент установления права Банка на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются непосредственно в составе собственных средств до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся со счетов собственных средств на счета прибылей и убытков.

Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан на счетах прибылей и убытков, переносится со счетов собственных средств на счета прибылей и убытков. Убытки от обесценения долевого инструмента не восстанавливаются через счет прибылей и убытков. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения на счетах прибылей и убытков, то убыток от обесценения восстанавливается через счета прибылей и убытков текущего отчетного периода.

**Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг.** Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры «репо»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую балансовую статью не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или, в соответствии со сложившейся практикой, продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по сделкам репо». Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное репо»), которые фактически обеспечивают Группе доходность кредитора, отражаются как «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от типа контрагента и сроков/условий сделки. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа за фиксированное вознаграждение, продолжают отражаться в неконсолидированной финансовой отчетности в исходной балансовой статье, кроме случаев, когда контрагент имеет право по контракту или, в соответствии со сложившейся практикой, продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную балансовую статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа за фиксированное вознаграждение, не отражаются в неконсолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в отчете о прибылях и убытках по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов».

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения.** В эту группу включаются котируемые непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированным сроком погашения, которые, в соответствии с твердым намерением и возможностью руководства Банка, будут удерживаться до погашения. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в момент первоначального признания и пересматривает эту классификацию на каждую отчетную дату. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости.

В октябре 2008 года Правление КМСФО (Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности) приняло изменения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Изменения к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 разрешают компаниям в редких случаях переносить финансовые инструменты из категории удерживаемых для торговли. Существующий финансовый кризис представляет собой редкую ситуацию, при которой можно использовать эту возможность. Изменения к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 вступают в силу ретроспективно с 1 июля 2008 года.

С учетом поправок к МСФО (IAS) 39, Банк определил активы, которые она намерена удерживать до погашения и не осуществлять торговые операции с ними в ближайшей перспективе, и реклассифицировала активы из категории «торговые» в категорию «удерживаемые до погашения». Эти облигации являются краткосрочными; кредитный риск эмитентов является приемлемым для Банка, и Банк имеет положительную маржу по этим облигациям. В связи с падением активности на рынке, а также отсутствием ликвидности и волатильностью рынка в течение третьего квартала 2008 года, изменение цен может оказать влияние на нереализованные доходы или расходы, представленные в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках. Руководство Банка считает, что действительная стоимость облигаций, которая будет реализована в результате удерживания облигаций до погашения, превышает их текущую рыночную стоимость, на которую негативно влияет текущий финансовый кризис и снижение ликвидности на финансовых рынках. По мнению руководства, доходность таких активов будет оптимизирована, если удерживать их до погашения вместо того, чтобы осуществлять торговые операции в настоящее время. В результате изменения стандарта и переноса активов в другую категорию, прибыль до налогообложения увеличится на 111 595 тысяч рублей. Эффективная процентная ставка, применяемая к инвестициям, удерживаемым до срока погашения, составит от 3,5% до 12,7% в зависимости от выпуска. Более подробная информация приведена в Примечании 8.

**Приобретенные векселя.** Приобретенные векселя включаются в «Торговые ценные бумаги», «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от их экономического содержания и отражаются, впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной выше для этих категорий активов.

**Гудвил.** Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли приобретающей организации в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретаемой дочерней или ассоциированной организации на дату обмена. Гудвил, связанный с приобретением дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов отдельной строкой в неконсолидированном бухгалтерском балансе. Гудвил, связанный с приобретением ассоциированных компаний, включается в балансовую статью «Инвестиции в ассоциированные компании». Гудвил отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых).

Тестирование гудвила на обесценение производится Банком по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил относится на подразделения, генерирующие денежные потоки, или на группы таких подразделений, которые, как ожидается, получают выгоду от увеличения эффективности деятельности объединенной организации в результате объединения. Эти подразделения или группы единиц являются базовым уровнем, по которому Банком ведет учет гудвила, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент. При выбытии актива из подразделения, генерирующего денежный поток, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости подразделения, генерирующего денежные потоки.

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Основные средства.** Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Стоимостью основных средств приобретенных дочерних компаний является их оценочная справедливая стоимость на дату приобретения.

Основные средства, приобретенные в ходе объединения компаний, включая компании, находящиеся под общим контролем, первоначально отражаются в неконсолидированном бухгалтерском балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения, которая представляет собой стоимость приобретения для Банка.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств и отражаются по балансовой стоимости. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

Все прочие объекты основных средств отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (в случае их наличия).

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках.

**Амортизация.** Земля не амортизируется. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования актива с применением следующих годовых норм амортизации:

Здания	2,5%;
Офисное и компьютерное оборудование	15-20%;
Улучшение арендованного имущества	в течение срока действия соответствующего договора аренды.

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Банк получил бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали состоянию и возрасту, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Банк намерен использовать актив до конца физического срока его эксплуатации. Остаточная стоимость активов и срок их полезной жизни пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

**Нематериальные активы.** Все нематериальные активы Банка имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение и лицензии. Нематериальные активы, приобретенные при слиянии с ОАО «Импэксбанк» и отраженные в консолидированной финансовой отчетности Материнского банка, включают гудвил, бренд (фирменное наименование) и стоимость клиентской базы ОАО «Импэксбанк».

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются с учетом затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения.

Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Банком, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение равномерно амортизируется в течение ожидаемого срока полезного использования, который обычно составляет четыре года. Бренд бывшего ОАО «Импексбанк» был полностью амортизирован в течение одного года, поскольку у Банка не было намерения использовать его после объединения. Стоимость клиентской базы ОАО «Импексбанк» амортизируется в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет пять лет.

**Операционная аренда.** Когда Банк выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Банку, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

**Дебиторская задолженность по финансовой аренде.** Когда Банк выступает в роли арендодателя, и риски и доходы от владения объектами аренды передаются арендополучателю, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде в составе кредитов и авансов клиентам и учитываются по дисконтированной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату арендной сделки (датой арендной сделки считается дата заключения договора аренды или дата подтверждения участниками арендных отношений основных положений аренды в зависимости от того, какая дата наступила раньше).

Разница между суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью будущих арендных платежей представляет собой неполученные финансовые доходы. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную норму доходности в течение всего срока действия договора аренды. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемого в течение арендного периода. Финансовые доходы по аренде отражаются в составе процентных доходов в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде признаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Для определения наличия объективных признаков убытка от обесценения Банк использует те же основные критерии, что и для кредитов, отражаемых по амортизированной стоимости, вышеописанные в данном примечании. Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере разницы между чистой балансовой стоимостью дебиторской задолженности по финансовой аренде и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (исключая будущие, еще не понесенные убытки), дисконтированных с применением встроенной в арендный договор нормы доходности. Расчетные будущие денежные потоки отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи актива по договору аренды.

**Обязательства по финансовой аренде.** Когда Банк выступает в роли арендополучателя, и все риски и выгоды, связанные с владением, передаются Банку, активы, переданные в аренду, учитываются в составе основных средств с даты возникновения арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости активов, переданных в аренду, и текущей стоимости минимальных арендных платежей.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Каждый арендный платеж частично относится на погашение обязательства, а частично – на финансовые расходы с целью обеспечения постоянной процентной ставки от величины остатка задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в статью «Прочие обязательства». Процентные расходы отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды с использованием эффективной процентной ставки. Активы, приобретенные по договору финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или, в случае, если у Банка нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности к моменту окончания срока аренды, в течение более короткого срока аренды.

**Средства других банков и прочие заемные средства (срочные заемные средства, полученные от Материнского банка и прочих финансовых институтов).** Средства других банков, срочные заемные средства от Материнского банка и прочих финансовых институтов отражаются, начиная с момента предоставления Банку денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются в учете по амортизированной стоимости. Если Банк приобретает собственную задолженность, она исключается из неконсолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов или расходов от досрочного урегулирования задолженности.

**Средства клиентов.** Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

**Выпущенные долговые ценные бумаги.** Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя и облигации, выпущенные Банком. Выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Банк приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из неконсолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности.

**Производные финансовые инструменты и учет хеджирования.** Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, валютные и процентные свопы и прочие производные финансовые инструменты, отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость получена на основании рыночных котировок активного рынка, включая недавние рыночные операции, с использованием методов оценки, таких как дисконтированные денежные потоки и модели опционного ценообразования, в зависимости от ситуации. Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов относятся на нереализованные доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми производными финансовыми инструментами в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением, если производные финансовые инструменты отнесены к категории хеджирования. В случае, если по мнению руководства, контрагент полностью не выполнит свои договорные обязательства по обеспечению денежных потоков, то руководство оценивает наиболее вероятную сумму денежных потоков, а также стоимость обеспечения, с применением указанных методов оценки.

Банк относит некоторые производные финансовые инструменты к категории инструментов хеджирования по хеджированию справедливой стоимости или хеджированию денежных потоков. Учет при хеджировании применяется в отношении производных финансовых инструментов, отнесенных к этим категориям, при условии, что они отвечают определенным критериям учета при хеджировании. На начало операции Банк документирует взаимоотношения между хеджируемыми статьями и инструментами хеджирования, а также свою задачу по управлению рисками и стратегию применения хеджирования. На начало отношений хеджирования и на постоянной основе Банк также документирует свою оценку того, являются ли производные финансовые инструменты, используемые в операциях хеджирования, высокоэффективными при взаимозачете хеджируемых рисков.



### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Для хеджирования справедливой стоимости Банк корректирует хеджируемую статью с учетом изменения справедливой стоимости, обусловленной хеджируемым риском, и отражает изменение справедливой стоимости в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках. Прибыли или убытки, относящиеся к хеджирующему производному инструменту, взаимозачитываются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках с прибылями и убытками от переоценки хеджируемой статьи по справедливой стоимости, в той степени, в которой хеджирование является эффективным. Неэффективная часть изменений справедливой стоимости отражается в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения.

Банк применяет процентные свопы в качестве инструментов хеджирования рисков по денежным потокам с переменным процентом по привлеченным заимствованиям. Банк получает проценты по процентным свопам по плавающей ставке и выплачивает проценты по фиксированной ставке. Банк не относит кредитные риски, возникающие по задолженности, на отношения хеджирования. Кредитный риск контрагента по процентным свопам незначителен, так как контрагентам Банка присвоен рейтинг «АА» и выше, и по мнению руководства, ставки Libor уже включают данный риск.

Процентная ставка по инструменту хеджирования отражается в отчете о прибылях и убытках, в то время как изменение чистой приведенной стоимости производного финансового инструмента (в той степени, в которой они определяются как часть эффективного хеджирования) отражаются непосредственно в капитале. Эффективная часть хеджа рассчитывается как меньшая в абсолютном выражении из двух сумм: (а) накопленные прибыли или убытки по инструменту хеджирования, полученные в течение периода после начала хеджирования (начиная с 1 июля 2008 года); и (б) совокупное изменение справедливой стоимости (приведенной стоимости) ожидаемых будущих денежных потоков по хеджируемой статье с даты начала хеджирования (с 1 июля 2008 года). Эффективная часть хеджирования денежных потоков отражается в составе собственных средств по строке «Резерв в связи с хеджированием потоков денежных средств».

Доходы или расходы от переоценки по справедливой стоимости, которые представляют неэффективную часть взаимоотношения хеджирования, отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках по строке «Неэффективность учета хеджирования».

В целях оценки эффективности хеджирования Банк регулярно проводит два вида тестов: ожидаемый (перспективный) - тестирование на предмет эффективности (перспективное тестирование предположения о том, что взаимоотношение хеджирования будет высокоэффективным в будущих периодах); а также ретроспективная оценка эффективности отношений хеджирования (тестирование того, являлось ли отношение хеджирования действительно высокоэффективным в прошлом периоде). Учет хеджирования применяется при условии проведения вышеуказанных двух тестов.

Хеджирование считается высокоэффективным при соблюдении следующих двух условий:

1. Предполагается, что на начало хеджирования и в последующие периоды хедж будет высокоэффективным в том случае, если в течение периода хеджирования изменится приведенная стоимость денежных потоков, относящихся к хеджируемому риску, – проводится перспективное тестирование на предмет эффективности и предусмотрен диапазон эффективности от 80% до 125%;
2. Фактический результат хеджирования – применяется ретроспективное тестирование эффективности хеджа, предусмотрен диапазон эффективности от 80% до 125%.

**Налог на прибыль.** В неконсолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями действующего законодательства территорий, на которых Банк осуществляет свою деятельность. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках, если только они не должны быть отражены в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе собственных средств.

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с неконсолидированной финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения компаний.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или, по существу, вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается в отношении нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и других изменений фондов дочерних компаний после их приобретения, кроме тех случаев, когда Банк контролирует политику дочерней компании в отношении дивидендов, и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Банка оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Банка будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам.

Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

**Резервы под обязательства и отчисления.** Резервы под обязательства и отчисления включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при наличии у Банка обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Банку потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

**Кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

**Уставный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.



**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как неконсолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства, распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Отражение доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссии за обязательство по предоставлению кредита по рыночным ставкам, полученные Банком, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Банк заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления. Банк не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, отражаемое по справедливой стоимости на счетах прибылей и убытков.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены. Комиссия за синдицированные кредиты отражается как доход, когда операция синдицирования завершена, и Банк не оставляет себе часть кредитного пакета, или когда Банк оставляет себе часть пакета по той же эффективной процентной ставке, что и другие участники сделки.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

**Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами.** Банк отдельно отражает реализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами от нереализованных доходов за вычетом расходов по производным финансовым инструментам. Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами включают прибыли и убытки по операциям с закрытыми производными финансовыми инструментами, при этом прибыль и убытки рассчитываются как разница между денежными средствами, полученными на дату поставки, и первоначальной стоимостью производных финансовых инструментов, полученных и начисленных процентных доходов, уплаченных и начисленных процентных расходов.

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Нереализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами включают изменение чистой дисконтированной стоимости процентных производных финансовых инструментов и валютных производных финансовых инструментов, справедливую стоимость приобретенного опциона «пут» по операциям с корпоративными облигациями, изменение справедливой стоимости хеджируемой статьи (долгосрочный депозит), который подлежит учету при хеджировании справедливой стоимости.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Банка и валютой представления отчетности Банка является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о прибылях и убытках. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, включая долевые инструменты. Влияние курсовых разниц на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Результаты деятельности и финансовое положение Банка пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства по каждому представленному бухгалтерскому балансу пересчитываются по обменному курсу на конец отчетной даты;
- (ii) доходы и расходы по каждому отчету о прибылях и убытках пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (iii) компоненты собственных средств пересчитываются по первоначальной ставке; и
- (iv) все курсовые разницы отражаются как отдельный компонент в составе собственных средств.

На 31 декабря 2008 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 29,3804 рубля за 1 доллар США (2007 г.: 24,5462 рубля за 1 доллар США).

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в неконсолидированном балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

**Прибыль на акцию.** Привилегированные акции не являются обязательными к выкупу у акционеров и считаются акциями участия. Прибыль на акцию рассчитывается посредством деления прибыли или убытка, принадлежащих акционерам Банка, на средневзвешенное количество обыкновенных акций участия в обращении в течение отчетного года.

**Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Банка.

**Отчетность по сегментам.** Сегмент – это идентифицируемый компонент Банка, связанный либо с предоставлением продуктов и оказанием услуг (бизнес сегмент), либо с предоставлением продуктов и оказанием услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), которому присущи риски и выгоды, отличные от тех, которые характерны для других сегментов.

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Сегмент подлежит отдельному раскрытию в неконсолидированной финансовой отчетности, если большая часть его доходов формируется за счет продаж внешним покупателям, а его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов. Контрагенты Банка, входящие в различные финансовые и промышленные группы, были отнесены к тем или иным географическим сегментам с учетом основного местонахождения контрагента с целью отражения экономического, а не юридического риска контрагента.

**Активы, находящиеся на хранении.** Активы, удерживаемые Банком своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в неконсолидированном балансе. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены в составе комиссионных доходов.

**4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Банк производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Убытки от обесценения кредитов и авансов.** Банк анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках, Банк применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

Увеличение или уменьшение расхождения между фактическими и расчетными убытками на 10% приведет к увеличению или уменьшению убытков от обесценения кредитного портфеля в сумме 1 386 904 тысячи рублей (2007 г.: 775 931 тысяча рублей) соответственно. Убытки от обесценения отдельных значительных кредитов основаны на оценочных показателях дисконтированных будущих денежных потоков по этим отдельным кредитам с учетом погашения кредита и реализации активов, являющихся обеспечением по соответствующему кредиту.

**Справедливая стоимость производных финансовых инструментов.** Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством различных методик оценки. Переоценка по справедливой стоимости производных финансовых инструментов применяется к процентным свопам в одной валюте, процентным свопам в разных валютах и валютным форвардным контрактам. Справедливая стоимость этих сделок определяется как разница между дисконтированной стоимостью дебиторской задолженности с фиксированной ставкой и дисконтированной стоимостью обязательства с плавающей ставкой, или наоборот. Банк применяет коэффициенты дисконтирования, рассчитанные на основе кривой доходности с нулевым купоном, для определения дисконтированной стоимости обязательства с плавающей ставкой. Если для определения справедливой стоимости используются методики оценки (например, модели), они утверждаются и регулярно анализируются квалифицированными сотрудниками, не зависимыми от отдела/подразделения, которые разработали эти методики.

**4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

В рамках допустимого модели используют только наблюдаемые данные, однако, такие области как кредитный риск (как собственный, так и риск контрагентов), изменчивость и корреляция требуют наличия оценок руководства. Изменения в допущениях по этим факторам могут повлиять на отражаемую в финансовой отчетности справедливую стоимость. По мнению руководства, некоторые контрагенты не смогут выполнить все свои обязательства по операциям с производными финансовыми инструментами, и рассчитало справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов для отражения ожидаемого снижения будущих денежных потоков (см. Примечание 17). Завышенная или заниженная оценка будущих денежных потоков может привести к существенным корректировкам балансовой стоимости этих производных финансовых инструментов.

**Оценка опционов на ценные бумаги.** Оценка опционов на продажу ценных бумаг основана на разнице между рыночной стоимостью ценных бумаг и дисконтированной стоимостью ценных бумаг по цене исполнения опциона на дату погашения.

**Гудвил.** Возмещаемая стоимость гудвила каждого подразделения, генерирующего денежные потоки, определяется исходя из расчета стоимости полезного использования. См. Примечание 16.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. См. Примечание 35.

**Принцип непрерывности деятельности.** Руководство подготовило данную неконсолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. При вынесении данного суждения руководство учитывало финансовое положение Банка, существующие намерения, прибыльность операций и имеющиеся в наличии финансовые ресурсы, а также анализировало воздействие недавно развившегося финансового кризиса на будущие операции Банка.

**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации**

Некоторые новые МСФО стали обязательными для Банка с 1 января 2008 года.

- **ПКИ 11, МСФО 2 «Группа и сделки с собственными акциями, выкупленными у акционеров»** (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты);
- **ПКИ 12, «Соглашения концессионных услуг»** (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты); и
- **ПКИ 14, МСФО 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь»** (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

Данные интерпретации не оказали существенного влияния на неконсолидированную финансовую отчетность Банка.

**Реклассификация финансовых активов - изменения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и последующее изменение «Реклассификация финансовых активов: дата вступления в силу и переход.»** Данные изменения разрешают компаниям использовать следующие варианты: (а) переносить финансовый актив из категории удерживаемых для торговли в тех редких случаях, когда этот актив больше не удерживается для целей продажи или обратного выкупа в ближайшее время; и (б) реклассифицировать финансовый актив из категории имеющихся в наличии для продажи или актив из категории удерживаемых для торговли в категорию «кредиты и дебиторская задолженность», если компания имеет намерение и способность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем до погашения (в тех случаях, когда актив соответствует определению кредитов и авансов клиентам).

**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)**

Данные изменения могут применяться ретроспективно с 1 июля 2008 года для всех видов реклассификации, выполненной до 1 ноября 2008 года; реклассификация, разрешенная данными изменениями не может применяться до 1 июля 2008 года, ретроспективная реклассификация разрешается только в том случае, если она была выполнена до 1 ноября 2008 года. Реклассификация финансовых активов, выполненная 1 ноября 2008 года и после этой даты вступает в силу только с даты выполнения реклассификации. Существующий финансовый кризис представляет собой редкую ситуацию, при которой использование такой возможности является оправданным.

**6 Новые учетные положения**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Банка, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, и которые Банк еще не принял досрочно:

**МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Данный МСФО применяется организациями, долговые или долевые инструменты которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и описательной информации в отношении операционных сегментов и уточняет, как организации должны раскрывать такую информацию. Банк считает, что МСФО (IAS) 8 повлияет на представление неконсолидированной финансовой отчетности, но при этом не окажет воздействие на признание или оценку отдельных операций и остатков.

**Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации – МСФО (IAS) 32 и Дополнительные изменения к МСФО (IAS) 1 (вступают в силу с 1 января 2009 года).** Данное дополнительное изменение требует, чтобы определенные финансовые инструменты, отвечающие определению финансового обязательства, классифицировались как долевые инструменты. Банк не предполагает, что данное изменение повлияет на неконсолидированную финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотренный в марте 2008 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Пересмотренный МСФО (IAS) 23 выпущен в марте 2008 года. Основным изменением в МСФО (IAS) 23 является исключение возможности незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, которые относятся к активам, требующим значительного времени на подготовку их к использованию по назначению или к продаже. Соответственно, подобные затраты по займам должны капитализироваться как часть стоимости данного актива. Пересмотренный стандарт применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам, для которых датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. Банк считает, что данный пересмотренный стандарт не окажет существенного влияния на неконсолидированную финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный в сентябре 2007 года, вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупных прибылях и убытках, который также будет включать все изменения доли несобственников в акционерном капитале, таких как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы организации смогут представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупных прибылях и убытках. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требование о составлении отчета о финансовом состоянии (бухгалтерский баланс) в начале самого раннего периода, за который компания представляет сравнительную информацию, всякий раз, когда компания корректирует сравнительные данные в связи с реклассификацией, изменениями в учетной политике или исправлением ошибок. Банк считает, что пересмотренный МСФО (IAS) 1 окажет воздействие на представление неконсолидированной финансовой отчетности и не окажет воздействие на признание или оценку определенных операций и остатков.

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

**Условия вступления в долевые права и аннулирования - Изменения к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях»** (выпущен в январе 2008 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевые права представляют собой только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как организацией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Банк считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на неконсолидированную финансовую отчетность.

**МСФО 3 «Объединение бизнеса»** (пересмотренный в 2008 году) (вступает в силу для объединений бизнеса, с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты).

Пересмотренный МСФО 3 разрешает организациям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если прибыль или убыток получены) на счете прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. МСФО 3 не применяется к Банку, так как Банк не предполагает осуществление объединений бизнеса.

**ПКИ 13, «Программы формирования лояльности клиентов»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты). ПКИ 13 разъясняет, что в тех случаях, когда товары или услуги продаются совместно с инструментом формирования лояльности клиентов (например, начисляются баллы или предоставляются бесплатные продукты), такая схема взаимоотношений считается многокомпонентной, а сумма, причитающаяся к оплате клиентом, распределяется на компоненты этой схемы с использованием справедливой стоимости. В настоящее время Банк проводит оценку того, как данная интерпретация повлияет на неконсолидированную финансовую отчетность.

**ПКИ 15 «Соглашения о строительстве объектов недвижимости»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Данная интерпретация применяется для учета доходов и соответствующих расходов компаниями, осуществляющих непосредственно или через субподрядчиков строительство объектов недвижимости, а также содержит рекомендации, помогающие определить, входят соглашения о строительстве объектов недвижимости в область применения МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. ПКИ также устанавливает критерии для определения момента признания компаниями доходов от таких операций. ПКИ 15 не применяется к операциям Банка, так как Банк не имеет договоров на строительство объектов недвижимости.

**ПКИ 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 октября 2008 года или после этой даты). В данной интерпретации разъясняется, в отношении каких валютных рисков применяется учет хеджирования, а также говорится о том, что в результате пересчета функциональной валюты в валюту отчетности не возникают риски, в отношении которых применяется учет хеджирования. Данная интерпретация разрешает удерживать инструмент хеджирования компании или компаниям в составе группы, за исключением зарубежной компании, являющейся объектом хеджирования.



**6 Новые учетные положения (продолжение)**

Интерпретация также разъясняет, как рассчитывается сумма прибыли или убытка, перенесенная из резерва курсовых разниц в состав прибылей или убытков, при выбытии хеджируемой зарубежной компании. Компании, составляющие отчетность, должны применять МСФО (IAS) 39 для перспективного прекращения учета хеджирования в тех случаях, когда операции хеджирования не отвечают критериям учета хеджирования, изложенным в ПКИ 16. ПКИ 16 не оказывает влияние на данную неконсолидированную финансовую отчетность, так как Банк не применяет учет хеджирования чистых инвестиций в зарубежную компанию.

**Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию - МСФО 1 и дополнительные изменения к МСФО (IAS) 27 (пересмотренный в мае 2008 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** В соответствии с данным изменением компании, впервые применяющие МСФО, могут оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или по ранее использовавшейся балансовой стоимости, определенной в соответствии с ранее использовавшимися ОПБУ, в качестве условно рассчитанной стоимости в неконсолидированной финансовой отчетности. Данное изменение также требует отражения чистых активов объектов инвестиций до приобретения на счете прибылей и убытков, а не как возмещение инвестиций. Данные изменения не окажут воздействие на неконсолидированную финансовую отчетность Банка.

**Применимость к хеджируемым статьям – Дополнение к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступил в силу для ретроспективного применения для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты, досрочное применение разрешается).** Данное дополнение разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. В настоящее время Банк проводит оценку того, как данное изменение повлияет на неконсолидированную финансовую отчетность.

**Улучшение Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2008 года).** В 2007 году Правление КМСФО (Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности) приняло решение о выполнении ежегодных проектов по улучшению стандартов как метода внесения необходимых, но не срочных дополнений к МСФО. Изменения, выпущенные в мае 2008 года, представляют собой сочетание существенных изменений, разъяснений и терминологических исправлений различных стандартов.

Существенные изменения относятся к следующим областям: классификация статей в качестве удерживаемых для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае утраты контроля над дочерней компанией, возможность представления финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, в качестве долгосрочных в соответствии с МСФО (IAS) 1, учет в соответствии с МСФО (IAS) 16 как предназначенных для продажи активов, ранее удерживаемых для целей аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств в соответствии с МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности, разъяснение определения секвестра в соответствии с МСФО (IAS) 19, учет государственных займов, выданных под процентную ставку ниже рыночной, в соответствии с МСФО (IAS) 20, приведение определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 в соответствии с методом эффективной процентной ставки, разъяснение учета дочерних компаний, удерживаемых для продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО 5, снижение требований к раскрытию информации относительно ассоциированных компаний и участия в совместной деятельности в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31, расширение требований к раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 36, разъяснение учета рекламных расходов в соответствии с МСФО (IAS) 38, корректировка определения категории отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков для приведения в соответствие с учетом при хеджировании в соответствии с МСФО (IAS) 39, введение учета инвестиционной собственности в стадии незавершенного строительства в соответствии с МСФО (IAS) 40, снижение ограничений для способов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Введены дальнейшие изменения и дополнения к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО (IFRS) 7, представляющие собой только терминологические и редакторские изменения, которые, по мнению Правления КМСФО не окажут воздействия на учет или окажут минимальное воздействие. Банк считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на неконсолидированную финансовую отчетность.

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

**ПКИ 17 «Распределение неденежных активов собственникам»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Данное изменение разъясняет, когда и каким образом должно отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Компания должна оценивать обязательство по выплате неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Доходы или расходы от выбытия распределяемых неденежных активов должны признаваться на счете прибылей и убытков в момент выполнения расчетов по выплачиваемым дивидендам. ПКИ 17 не применяется к операциям Банка, так как Банк не производит распределение неденежных активов собственникам.

**МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»** (с учетом изменения, выпущенного в декабре 2008 года, применяется к финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО 1 сохраняет содержание предыдущей версии, но имеет другую структуру, что облегчает его понимание пользователями и обеспечивает лучшую возможность для внесения будущих изменений. Банк пришел к выводу, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на финансовую отчетность Банка.

**ПКИ 18, «Передача активов от клиентов»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет вопросы учета передачи активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг, оказываемых в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов. Банк считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на неконсолидированную финансовую отчетность.

**Совершенствование требований к раскрытию информации о финансовых инструментах – Изменение к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»** (выпущен в марте 2009 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытие большего объема информации относительно оценки по справедливой стоимости и риска ликвидности. Компании должны будут представлять анализ финансовых инструментов, используя трехуровневую иерархию оценки справедливой стоимости. Данное изменение (а) разъясняет, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать выпущенные договоры финансовой гарантии по максимальной сумме гарантии в наиболее раннем периоде, в котором эта гарантия может быть использована; (б) требует раскрытие информации о договорных сроках, оставшихся до погашения производных финансовых инструментов, если договорные сроки погашения имеют большое значение для понимания временных сроков денежных потоков. Компания должна, кроме того, представить анализ по срокам погашения финансовых инструментов, удерживаемых с целью управления риском ликвидности, если эта информация необходима для оценки пользователями финансовой отчетности характера и уровня риска ликвидности. Банк считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на неконсолидированную финансовую отчетность.

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на неконсолидированную финансовую отчетность Банка.



**7 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Наличные средства	20 977 722	10 387 880
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	74 328 091	18 002 020
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках		
- Российской Федерации	6 689 001	2 201 428
- других стран	13 095 287	19 987 875
Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	35 694 809	23 060 634
Сделки с ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	1 275 701	8 140 593
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>152 060 611</b>	<b>81 780 430</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года эквиваленты денежных средств сумме 1 275 701 тыс. рублей (2007 г.: 8 140 593 тыс. рублей) были обеспечены ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного репо со справедливой стоимостью 1 283 679 тыс. рублей (2007 г. 8 568 267 тыс. рублей).

Корреспондентские счета, депозиты «овернайт» и депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев и сделки с ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного репо, с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев представляют собой остатки на счетах в крупнейших известных иностранных банках и ведущих российских банках.

**7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

Ниже представлен анализ денежных эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязатель- ных резервов)	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках - Российской Федерации	- Других стран	Депозиты в других банках с первоначаль- ным сроком погашения не более трех месяцев	Сделки с ценными бумагами, приобре- тенными по договорам обратного репо с другими банками с первонача- льным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
Текущие (непросроченные)						
Не подвержены риску	74 328 091	-	-		-	74 328 091
Минимальный риск	-	-	804 484	305 020	-	1 109 504
Отличная кредитоспособность	-	-	12 050 802	30 908 488	1 275 701	44 234 991
Очень высокая кредитоспособность	-	-	228 100	-	-	228 100
Высокая кредитоспособность	-	6 654 406	-	298	-	6 654 704
Средняя кредитоспособность	-	-	5 757	500 901	-	506 658
Посредственная кредитоспособность	-	11 546	-	9 101	-	20 647
Низкая кредитоспособность	-	-	5 391	355 272	-	360 663
Очень низкая кредитоспособность	-	10 871	-	469 798	-	480 669
Не имеющие рейтинга	-	12 178	753	3 145 931	-	3 158 862
<b>Итого денежных эквивалентов</b>	<b>74 328 091</b>	<b>6 689 001</b>	<b>13 095 287</b>	<b>35 694 809</b>	<b>1 275 701</b>	<b>131 082 889</b>

(в тысячах российских  
рублей)

## 7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Ниже представлен анализ денежных эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязатель- ных резервов)	Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках  - Российской Федерации	- Других стран	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	Договоры обратного репо с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
(в тысячах российских рублей)						
Текущие (непросроченные)						
Не подвержены риску	18 002 020	-	-	-	-	18 002 020
Минимальный риск	-	-	1 596 436	760 690	-	2 357 126
Отличная кредитоспособность	-	-	18 371 993	15 718 578	-	34 090 571
Очень высокая кредитоспособность	-	-	-	23 030	-	23 030
Высокая кредитоспособность	-	2 184 212	6 504	4 047 074	7 559 730	13 797 520
Средняя кредитоспособность	-	-	-	530 285	-	530 285
Посредственная кредитоспособность	-	4 000	-	397 151	-	401 151
Низкая кредитоспособность	-	1 158	-	1 273 866	-	1 275 024
Очень низкая кредитоспособность	-	7 406	-	50	64 567	72 023
Не имеющие рейтинга	-	4 652	12 942	309 910	516 296	843 800
<b>Итого денежных эквивалентов</b>	<b>18 002 020</b>	<b>2 201 428</b>	<b>19 987 875</b>	<b>23 060 634</b>	<b>8 140 593</b>	<b>71 392 550</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни обесцененными.

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

## 8 Торговые ценные бумаги

(в тысячах российских рублей)	2008	2007
Корпоративные облигации	8 875 536	12 854 332
Облигации Европейского банка реконструкции и развития (облигации ЕБРР)	2 452 817	2 462 162
Муниципальные облигации	1 654 115	5 406 220
Корпоративные еврооблигации	1 334 011	2 794 773
Еврооблигации Российской Федерации	272	7 815
Облигации федерального займа (ОФЗ)	-	4 742 527
<b>Итого долговых торговых ценных бумаг</b>	<b>14 316 751</b>	<b>28 267 829</b>
Корпоративные акции, котирующиеся на рынке	178 927	75 960
<b>Итого торговых ценных бумаг</b>	<b>14 495 678</b>	<b>28 343 789</b>

## 8 Торговые ценные бумаги (продолжение)

Оценка справедливой стоимости торговых ценных бумаг определяется на основе рыночных котировок по ним.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, что также отражает списание, обусловленное кредитным риском. Так как торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Банк отдельно не анализирует и не отслеживает признаки обесценения этих бумаг.

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Корпоративные облигации	Облигации ЕБРР	Муниципальные облигации	Корпоративные еврооблигации	Еврооблигации Российской Федерации	Облигации и федерального займа (ОФЗ)	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>							
<b>Текущие (непросроченные)</b>							
Минимальный риск	-	2 452 817	1 162 760	-	-	-	3 615 577
Отличная кредитоспособность	70 062	-	-	202 087	-	-	272 149
Очень высокая кредитоспособность	897 096	-	-	737 729	-	-	1 634 825
Высокая кредитоспособность	2 136 672	-	169 397	373 591	272	-	2 679 932
Средняя кредитоспособность	3 633 186	-	31 659	20 604	-	-	3 685 449
Посредственная кредитоспособность	1 069 345	-	290 299	-	-	-	1 359 644
Низкая кредитоспособность	1 069 175	-	-	-	-	-	1 069 175
<b>Итого долговых торговых ценных бумаг</b>	<b>8 875 536</b>	<b>2 452 817</b>	<b>1 654 115</b>	<b>1 334 011</b>	<b>272</b>	<b>-</b>	<b>14 316 751</b>

**8 Торговые ценные бумаги (продолжение)**

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

(в тысячах российских рублей)	Корпора- тивные облигации	Облига- ции ЕБРР	Муници- пальные облигации	Корпора- тивные еврообли- гации	Евро- облигации Россий- ской Федера- ции	Облига- ции феде- рального займа	Итого
<b>Текущие (непросроченные)</b>							
Минимальный риск	-	2 462 162	3 332 606	-	-	-	5 794 768
Очень высокая кредитоспо- собность	2 369 442	-	-	700 774	7 815	4 742 527	7 820 558
Высокая кредитоспо- собность	3 169 685	-	279 608	203 903	-	-	3 653 196
Средняя кредитоспо- собность	3 698 652	-	1 722 905	1 255 347	-	-	6 676 904
Посредственная кредитоспо- собность	3 248 485	-	71 101	634 749	-	-	3 954 335
Низкая кредитоспо- собность	131 551	-	-	-	-	-	131 551
Очень низкая кредитоспо- собность	236 517	-	-	-	-	-	236 517
<b>Итого долговых торговых ценных бумаг</b>	<b>12 854 332</b>	<b>2 462 162</b>	<b>5 406 220</b>	<b>2 794 773</b>	<b>7 815</b>	<b>4 742 527</b>	<b>28 267 829</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 2007 года в портфеле Банка отсутствовали просроченные или обесцененные торговые долговые ценные бумаги. Информация об оценке кредитного риска представлена в Примечании 33.

Банк имеет лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации на осуществление операций с ценными бумагами.

На 31 декабря 2008 года отсутствовали остатки с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просрочены. На 31 декабря 2007 года также отсутствовали остатки с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просрочены. Торговые долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

В 2008 году Банк перенес следующие финансовые активы из категории торговых в категорию удерживаемые до погашения. Ниже приведена информация на дату реклассификации, на 1 июля 2008 года.

## 8 Торговые ценные бумаги (продолжение)

	Сумма реклассификации	Потоки денежных средств, ожидаемые к возмещению	Эффективная процентная ставка
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<i>Реклассифицированные в категорию удерживаемых до погашения</i>			
Корпоративные еврооблигации	1 345 943	1 438 534	5.1%-9.1%
Корпоративные облигации	1 120 990	1 229 536	3.5%-12.7%
Муниципальные облигации	568 598	604 758	8.1%
<b>Итого</b>	<b>3 035 531</b>	<b>3 272 828</b>	

Реклассификация вступила в силу с 1 июля 2008 года, когда, по мнению руководства, начался кризис ликвидности и стабильности финансовых рынков, пришедшийся на третий квартал 2008 года, в связи с которым Комитет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил изменение, разрешающее реклассификацию с этой даты.

Руководство считает, что снижение рыночных цен, имевшее место в третьем квартале 2008 года, является редким событием, так как оно в значительной степени не соответствует общей тенденции волатильности, наблюдавшейся на финансовых рынках.

Балансовая стоимость и справедливая стоимость на 31 декабря 2008 года всех финансовых активов, перенесенных из категории торговых ценных бумаг, которые еще не проданы или признание которых не прекращено каким-либо иным образом, приведена ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>Активы, удерживаемые до погашения</i>		
Корпоративные еврооблигации	1 665 807	1 554 395
Корпоративные облигации	1 055 879	965 473
Муниципальные облигации	561 798	556 803
<b>Итого</b>	<b>3 283 484</b>	<b>3 076 671</b>

Ниже указаны доходы или расходы от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, отраженных в составе прибыли или убытка до даты реклассификации, прибыли или убытки после даты реклассификации и доходы или расходы от переоценки по справедливой стоимости, которые были бы отражены в отчетности, если бы эти активы не были реклассифицированы:

8 Торговые ценные бумаги (продолжение)

	Доходы /(расходы) от переоценки по справедливой стоимости, отраженные до даты реклассификации	Доходы/(расходы), отраженные после реклассификации*	Доходы/(расходы) от переоценки по справедливой стоимости, которые были бы отражены, если бы активы не были реклассифицированы
(в тысячах российских рублей)	2008	2007	
Корпоративные облигации	10 511	3 173	(80 321)
Муниципальные облигации	(14 176)	(4 463)	(6 800)
Корпоративные еврооблигации	24	(9 228)	319 864
<b>Total</b>	<b>(3 641)</b>	<b>(10 518)</b>	<b>232 743</b>
			<b>25 930</b>

\* Доходы или расходы, отраженные после реклассификации, включают процентные доходы, доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты и убытки от обесценения.

Географический анализ, анализ торговых ценных бумаг по срокам погашения и анализ процентных ставок по торговым ценным бумагам представлены в Примечании 33.

**9 Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Корпоративные облигации	10 838 695	1 212 929
<b>Итого прочих ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках</b>	<b>10 838 695</b>	<b>1 212 929</b>

Банк в безотзывном порядке классифицировал вышеуказанные ценные бумаги, не являющиеся частью торгового портфеля, как ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках. Данные ценные бумаги отвечают требованиям классификации как подлежащие отражению по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков в связи с тем, что Комитет по управлению активами и обязательствами Банка («ALCO») оценивает эффективность инвестиций на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закреплённой в бизнес-плане стратегией.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний, свободно обращающихся на российском рынке.

Ценные бумаги, отнесенные к категории отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, отражаются по справедливой стоимости, что уже включает возможное обесценение, обусловленное кредитным риском. Так как данные ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе объективных рыночных данных, Банк отдельно не анализирует и не отслеживает признаки их обесценения. Ниже приводится анализ кредитного качества прочих долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках, по состоянию на 31 декабря 2008 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Корпоративные облигации</b>	<b>Итого</b>
<i>Текущие (непросроченные)</i>		
Очень высокая кредитоспособность	210 833	210 833
Высокая кредитоспособность	10 437 285	10 437 285
Посредственная кредитоспособность	190 577	190 577
<b>Итого прочих долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках</b>	<b>10 838 695</b>	<b>10 838 695</b>

Ниже приводится анализ кредитного качества прочих долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках, по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Корпоративные облигации</b>	<b>Итого</b>
<i>Текущие (непросроченные)</i>		
Очень высокая кредитоспособность	397 421	397 421
Высокая кредитоспособность	100 845	100 845
Средняя кредитоспособность	396 530	396 530
Посредственная кредитоспособность	100 247	100 247
Очень низкая кредитоспособность	217 886	217 886
<b>Итого прочих долговых ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках</b>	<b>1 212 929</b>	<b>1 212 929</b>



**9 Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках (продолжение)**

На 31 декабря 2008 года и 2007 года прочие долговые ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках, не включали ни просроченные, ни обесцененные ценные бумаги. Информация об оценке кредитного риска представлена в Примечании 33.

На 31 декабря 2008 года в портфеле Банка отсутствовали остатки с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просрочены. На 31 декабря 2007 года, в портфеле Банка отсутствовали остатки с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просрочены. Прочие долговые ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках, не имеют обеспечения.

Географический анализ, анализ по срокам погашения, а также анализ процентных ставок по прочим ценным бумагам, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках, представлены в Примечании 33.

**10 Средства в других банках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2008	2007
Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения свыше трех месяцев и не более одного года	7 111 219	3 056 733
Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения свыше одного года	314 899	577 508
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>7 426 118</b>	<b>3 634 241</b>

Ниже приводится анализ средств в других банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения свыше трех месяцев и не более одного года	Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения свыше одного года	Итого
Текущие (непросроченные)			
Отличная кредитоспособность	6 313 948	-	6 313 948
Средняя кредитоспособность	-	137 669	137 669
Посредственная кредитоспособность	100 400	-	100 400
Низкая кредитоспособность	696 871	177 230	874 101
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>7 111 219</b>	<b>314 899</b>	<b>7 426 118</b>

**10 Средства в других банках (продолжение)**

Ниже приводится анализ средств в других банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения свыше трех месяцев и не более одного года	Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения свыше одного года	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Текущие (непросроченные)			
Отличная кредитоспособность	72 657	-	72 657
Высокая кредитоспособность	-	405 441	405 441
Средняя кредитоспособность	1 463 812	-	1 463 812
Посредственная кредитоспособность	1 411 026	21 477	1 432 503
Низкая кредитоспособность	109 238	150 590	259 828
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>3 056 733</b>	<b>577 508</b>	<b>3 634 241</b>

На 31 декабря 2008 года и 2007 года средства в других банках не являются ни просроченными, ни обесцененными. Информация об управлении кредитным риском представлена в Примечании 33.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Банка были размещены средства в трех банках-контрагентах (2007 г.: в пяти банках) с общей суммой средств, превышающей 200 000 тыс. рублей. Совокупная сумма этих депозитов составляла 7 014 482 тыс. рублей (2007 г.: 2 067 119 тыс. рублей), или 94% от общей суммы средств в других банках (2007 г.: 56%).

Будучи активным участником операций на банковских рынках, Банк имеет существенную концентрацию кредитного риска в отношении других финансовых учреждений. В целом кредитный риск, связанный с финансовыми учреждениями, оценивается в сумме 65 566 691 тыс. рублей (2007 г.: 57 071 898 тыс. рублей), куда входят денежные средства и их эквиваленты, депозиты и прочие средства в других банках и производные финансовые инструменты.

Раскрытие информации о справедливой стоимости средств в других банках представлено в Примечании 37.

На 31 декабря 2008 года у Банка отсутствовали остатки с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просрочены. На 31 декабря 2007 года также не было пересмотренных остатков, которые в противном случае были бы просрочены. Средства в других банках не имеют обеспечения.

Географический анализ, анализ средств в других банках по срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

**11 Кредиты и авансы клиентам**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Кредиты корпоративным клиентам - корпоративные кредиты	258 358 299	212 448 735
Кредиты физическим лицам – розничные кредиты	94 944 853	71 190 981
Кредиты государственным и муниципальным организациям - государственный сектор	7 894 747	3 578 536
Кредиты малому и среднему бизнесу – кредиты МСБ	6 446 702	6 227 107
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>367 644 601</b>	<b>293 445 359</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(13 782 583)	(7 721 081)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>353 862 018</b>	<b>285 724 278</b>

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2008 года:

	Корпора- тивные кредиты	Кредиты физиче- ским лицам	Кредиты государст- венным и муниципа- льным организац иям	Кредиты малому и среднему бизнесу	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января 2008 года</b>	<b>5 144 177</b>	<b>1 990 710</b>	<b>5 551</b>	<b>580 643</b>	<b>7 721 081</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	3 174 954	3 253 842	(5 551)	165 712	6 588 957
Резерв по выбывшим кредитам	-	(466 259)	-	(5 000)	(471 259)
Кредиты клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(24 406)	(1 686)	-	(30 104)	(56 196)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2008 года</b>	<b>8 294 725</b>	<b>4 776 607</b>	<b>-</b>	<b>711 251</b>	<b>13 782 583</b>

**ЗАО «Райффайзенбанк»**

**Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2008 года**

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

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2007 года:

	Корпоративные кредиты	Кредиты физическим лицам	Кредиты малому и среднему бизнесу	Кредиты государственным и муниципальным организациям	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января 2007 года	2 748 994	854 491	186 280	-	3 789 765
Резерв под обесценение, созданный в течение года	2 502 280	1 316 971	428 504	5 551	4 253 306
Резерв по выбывшим кредитам	(54 251)	-	(14 110)	-	(68 361)
Кредиты клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(52 846)	(180 752)	(20 031)	-	(253 629)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2007 года	5 144 177	1 990 710	580 643	5 551	7 721 081

11 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена структура концентрации риска клиентского кредитного портфеля по отраслям экономики:

(в тысячах российских рублей)	2008		2007	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	94 944 853	25,83%	71 190 981	24,26%
Производство	85 105 908	23,15%	63 701 888	21,71%
Недвижимость	74 260 163	20,20%	54 977 936	18,74%
Торговля	46 850 540	12,74%	40 731 496	13,88%
Транспорт, хранение и связь	17 604 826	4,79%	10 814 262	3,69%
Горнодобывающая промышленность	15 988 040	4,35%	24 161 461	8,23%
Электро-, газо- и водоснабжение	8 584 867	2,34%	1 110 218	0,38%
Финансовые услуги	7 690 436	2,09%	14 886 814	5,07%
Прочее	16 614 968	4,51%	11 870 303	4,04%
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>367 644 601</b>	<b>100,00%</b>	<b>293 445 359</b>	<b>100,00%</b>

В расходы по созданию резерва под обесценение 2008 года включена сумма около 581 600 тыс. рублей (2007 г.: 2 620 200 тыс. рублей) по кредитам, выданным бывшим филиалом ОАО «Импексбанк» не в соответствии с обычным процедурам Банка по осуществлению контроля за выдачей кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Банка не было заемщиков (2007 г.: не было заемщиков) с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% неконсолидированных собственных средств Банка.

Основные принципы оценки справедливой стоимости обеспечения изложены в Политике по оценке обеспечения, утвержденной Банком.

Принимаемое во внимание обеспечение имеет следующие характеристики:

- Действующее право собственности, которое должно быть надлежащим образом задокументировано и иметь юридическую силу в соответствующей юрисдикции;
- Стабильная внутренняя стоимость по меньшей мере для максимального срока действия кредитного договора, которая регулярно контролируется и отслеживается Банком. В случае уменьшения стоимости Банк незамедлительно принимает надлежащие меры для отражения данного уменьшения;
- Возможность реализации и желание реализовать обеспечение. Обеспечение может быть реализовано в денежной форме в разумные сроки. Возможность реализации должна быть подтверждена благоприятной практикой юрисдикции в соответствующей стране; и
- Наличие небольшой корреляции/отсутствие корреляции между стоимостью обеспечения и кредитоспособностью заемщика – чем выше уровень корреляции, тем выше дисконт к стоимости обеспечения.

11 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Справедливая стоимость обеспечения представляет собой расчетную сумму, на которую может быть обременен материальный/нематериальный актив на дату оценки при совершении сделки между независимым покупателем и независимым продавцом, действующими на добровольной основе, после проведения надлежащего маркетинга, в процессе которого стороны действовали осознанно и без принуждения. В соответствии с внутренней процедурой Отдел по управлению рисками, связанными с обеспечением Банка регулярно проводит оценку справедливой стоимости обеспечения, используя внутренние инструкции Банка и возможность оценки обеспечения независимыми оценщиками.

Список видов обеспечения, который Банк требует от клиентов, включает недвижимость, собственность, оборудование, ценные бумаги, запасы, товары, драгоценные металлы, автомобили, обеспечение в виде денежных средств, гарантии Материнского банка, прочие активы. Кредиты наличными физическим лицам, кредитные карты не имеют обеспечения. Ипотечные кредиты и автокредиты физически лицам обеспечены собственностью и автомобилями соответственно.

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении кредитов и авансов клиентам по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Корпоративные кредиты	Кредиты физическим лицам	Кредиты государственным и муниципальным организациям	Кредиты малому и среднему бизнесу	Итого
(в тысячах российских рублей)					
Необеспеченные кредиты	68 921 937	40 221 226	7 894 747	713 484	117 751 394
Кредиты, обеспеченные:					
- объектами жилой недвижимости	2 328 923	19 333 358	-	327 781	21 990 062
- другими объектами недвижимости	88 725 513	-	-	2 845 789	91 571 302
- гарантиями Материнского банка	2 254 669	-	-	-	2 254 669
- денежными депозитами	-	1 230	-	-	1 230
- прочими активами	96 127 257	35 389 039	-	2 559 648	134 075 944
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>258 358 299</b>	<b>94 944 853</b>	<b>7 894 747</b>	<b>6 446 702</b>	<b>367 644 601</b>

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении кредитов и авансов клиентам по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Корпоративные кредиты	Кредиты физическим лицам	Кредиты малому и среднему бизнесу	Кредиты государственным и муниципальным организациям	Итого
(в тысячах российских рублей)					
Необеспеченные кредиты	33 971 997	35 889 789	1 958 510	3 578 536	75 398 832
Кредиты, обеспеченные:					
- объектами жилой недвижимости	2 375 631	14 448 588	-	-	16 824 219
- другими объектами недвижимости	64 011 055	-	2 641 957	-	66 653 012
- гарантиями Материнского банка	2 595 357	-	-	-	2 595 357
- денежными депозитами	500 111	-	-	-	500 111
- прочими активами	108 994 584	20 852 604	1 626 640	-	131 473 828
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>212 448 735</b>	<b>71 190 981</b>	<b>6 227 107</b>	<b>3 578 536</b>	<b>293 445 359</b>

**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2008 года**
**11 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные кредиты	Кредиты физическим лицам	Государственный сектор	Кредиты МСБ	Итого
<i>Текущие и необесцененные кредиты, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</i>					
Минимальный риск	263 407	-	-	26 933	290 340
Отличная кредитоспособность	9 153 561	-	-	148 094	9 301 655
Очень высокая кредитоспособность	31 771 160	54 568 287	370 054	157 971	86 867 472
Высокая кредитоспособность	39 558 339	31 198 176	808 669	234 510	71 799 694
Средняя кредитоспособность	55 379 316	-	4 688 967	508 238	60 576 521
Посредственная кредитоспособность	55 576 448	-	2 027 057	1 200 244	58 803 749
Низкая кредитоспособность	50 000 306	-	-	1 199 921	51 200 227
Очень низкая кредитоспособность	5 624 729	-	-	536 328	6 161 057
Не имеющие рейтинга	1 537 651	-	-	1 285 034	2 822 685
Кредиты, пересмотренные в 2008 году	1 779 950	76 369	-	-	1 856 319
<b>Итого текущих и необесцененных кредитов, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</b>	<b>250 644 867</b>	<b>85 842 832</b>	<b>7 894 747</b>	<b>5 297 273</b>	<b>349 679 719</b>
<i>Просроченные, но не обесцененные кредиты, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</i>					
- с задержкой платежа не более 30 дней	2 774 998	3 252 744	-	88 186	6 115 928
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	451 371	1 317 687	-	23 176	1 792 234
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	677 604	-	816	678 420
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	661 015	-	1 251	662 266
<b>Итого просроченных, но не обесцененных кредитов, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</b>	<b>3 226 369</b>	<b>5 909 050</b>	<b>-</b>	<b>113 429</b>	<b>9 248 848</b>
<i>Индивидуально обесцененные кредиты</i>					
- с задержкой платежа не более 30 дней	563 181	768 849	-	57 067	1 389 097
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	166 085	4 242	-	1 439	171 766
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	89 441	28 401	-	67 561	185 403
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	344 360	183 012	-	175 207	702 579
- с задержкой платежа от 181 до 364 дней	593 355	1 056 555	-	216 595	1 866 505
- с задержкой платежа свыше 365 дней	2 730 641	1 151 912	-	518 131	4 400 684
<b>Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)</b>	<b>4 487 063</b>	<b>3 192 971</b>	<b>-</b>	<b>1 036 000</b>	<b>8 716 034</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>258 358 299</b>	<b>94 944 853</b>	<b>7 894 747</b>	<b>6 446 702</b>	<b>367 644 601</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(8 294 725)	(4 776 607)	-	(711 251)	(13 782 583)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>250 063 574</b>	<b>90 168 246</b>	<b>7 894 747</b>	<b>5 735 451</b>	<b>353 862 018</b>

**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2008 года**
**11 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные кредиты	Кредиты физическим лицам	Кредиты МСБ	Государственный сектор	Итого
<i>Текущие и необесцененные кредиты, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</i>					
Минимальный риск	297 397	-	-	467 210	764 607
Отличная кредитоспособность	9 648 717	-	-	-	9 648 717
Очень высокая кредитоспособность	18 374 844	43 025 738	56 588	1 703 048	63 160 218
Высокая кредитоспособность	40 786 080	23 648 583	853 989	-	65 288 652
Средняя кредитоспособность	59 785 336	-	1 541 323	1 359 578	62 686 237
Посредственная кредитоспособность	43 183 118	-	2 689 600	48 700	45 921 418
Низкая кредитоспособность	34 060 268	-	217 054	-	34 277 322
Очень низкая кредитоспособность	690 080	-	41 397	-	731 477
Не имеющие рейтинга	1 625 500	-	101 014	-	1 726 514
Кредиты, пересмотренные в 2007 году	60 818	79 919	-	-	140 737
<b>Итого текущих и необесцененных кредитов, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</b>	<b>208 512 158</b>	<b>66 754 240</b>	<b>5 500 965</b>	<b>3 578 536</b>	<b>284 345 899</b>
<i>Просроченные, но не обесцененные кредиты, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</i>					
- с задержкой платежа не более 30 дней	496 849	1 848 831	73 242	-	2 418 922
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	-	391 299	10 163	-	401 462
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	199 761	5 149	-	204 910
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	491 490	24 369	-	515 859
<b>Итого просроченных, но не обесцененных кредитов, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</b>	<b>496 849</b>	<b>2 931 381</b>	<b>112 923</b>	<b>-</b>	<b>3 541 153</b>
<i>Индивидуально обесцененные кредиты</i>					
- с задержкой платежа не более 30 дней	1 097 672	-	77 686	-	1 175 358
- с задержкой платежа от 31 до 60 дней	40 854	-	87 815	-	128 669
- с задержкой платежа от 61 до 90 дней	-	-	91 731	-	91 731
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-	160 990	-	160 990
- с задержкой платежа от 181 до 364 дней	2 180 477	524 400	59 571	-	2 764 448
- с задержкой платежа свыше 365 дней	120 821	980 960	135 330	-	1 237 111
<b>Итого индивидуально обесцененных кредитов (общая сумма)</b>	<b>3 439 824</b>	<b>1 505 360</b>	<b>613 123</b>	<b>-</b>	<b>5 558 307</b>
<b>Итого кредитов и авансов клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>212 448 831</b>	<b>71 190 981</b>	<b>6 227 011</b>	<b>3 578 536</b>	<b>293 445 359</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(5 144 177)	(1 990 710)	(580 643)	(5 551)	(7 721 081)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>207 304 654</b>	<b>69 200 271</b>	<b>5 646 368</b>	<b>3 572 985</b>	<b>285 724 278</b>



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

Описание кредитных рейтингов представлено в Примечании 33.

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении кредита, являются его просроченный статус, финансовые результаты заемщика и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. На основании этого Группой выше представлен анализ по срокам задолженности кредитов, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные.

Текущие и необесцененные, но пересмотренные кредиты представляют собой балансовую стоимость кредитов, условия которых были пересмотрены, и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными. Просроченные, но не обесцененные кредиты представляют собой обеспеченные кредиты, справедливая стоимость обеспечения по которым покрывает просроченные платежи процентов и основной суммы. Суммы, отраженные как просроченные, но необесцененные, представляют собой весь остаток по таким кредитам, а не только просроченные суммы отдельных платежей.

Ниже представлена справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам и по кредитам, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные, по состоянию на 31 декабря 2008 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Корпоративные кредиты</b>	<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>Кредиты МСБ</b>	<b>Итого</b>
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</i>				
- объектами жилой недвижимости	10 224	1 157 083	12 233	1 179 540
- другими объектами недвижимости	2 576 251	75 656	180 980	2 832 887
- прочими активами	1 845 944	1 528 642	96 215	3 470 801
<b>Итого справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</b>	<b>4 432 419</b>	<b>2 761 381</b>	<b>289 428</b>	<b>7 483 228</b>
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенных как обесцененные</i>				
- объектами жилой недвижимости	-	138 493	13 992	152 485
- другими объектами недвижимости	1 564 659	66 173	916 511	2 547 343
- прочими активами	2 566 204	259 376	761 974	3 587 554
<b>Итого справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенных как обесцененные</b>	<b>4 130 863</b>	<b>464 042</b>	<b>1 692 477</b>	<b>6 287 382</b>
<b>Итого</b>	<b>8 563 282</b>	<b>3 225 423</b>	<b>1 981 905</b>	<b>13 770 610</b>

11 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам и по кредитам, которые в индивидуальном порядке определены как обесцененные, по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные кредиты	Кредиты физическим лицам	Кредиты МСБ	Итого
<i>Справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</i>				
- объектами жилой недвижимости	-	292 863	-	292 863
- другими объектами недвижимости	-	-	48 073	48 073
- прочими активами	-	954 005	208 064	1 162 069
<b>Итого справедливая стоимость обеспечения по просроченным, но необесцененным кредитам, оценка обесценения которых производится на коллективной основе</b>	<b>-</b>	<b>1 246 868</b>	<b>256 137</b>	<b>1 503 005</b>
<i>Справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенных как обесцененные</i>				
- объектами жилой недвижимости	273 264	127 573	-	400 837
- другими объектами недвижимости	490 924	-	438 605	929 529
- прочими активами	1 850 969	627 466	354 695	2 833 130
<b>Итого справедливая стоимость обеспечения по кредитам, в индивидуальном порядке определенных как обесцененные</b>	<b>2 615 157</b>	<b>755 039</b>	<b>793 300</b>	<b>4 163 496</b>
<b>Итого</b>	<b>2 615 157</b>	<b>2 001 907</b>	<b>1 049 437</b>	<b>5 666 501</b>

Справедливая стоимость обеспечения была определена кредитным департаментом Банка с использованием внутренних инструкций Банка на основании внутренней экспертной оценки, независимой оценки или на основании амортизируемой стоимости замещения предмета залога.

Информация о справедливой стоимости кредитов и авансов Банка клиентам на 31 декабря 2008 года и 2007 года представлена в Примечании 37.

Географический анализ, анализ кредитов и авансов клиентам по срокам размещения, а также анализ процентных ставок по кредитам и авансам клиентам представлены в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

**12 Дебиторская задолженность по сделкам репо - торговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
	2008	2007
Корпоративные облигации	2 814 084	-
Облигации Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР)	1 217 259	-
Муниципальные облигации	239 307	-
Еврооблигации Российской Федерации	135 083	-
<b>Итого дебиторской задолженности по сделкам репо - торговые ценные бумаги</b>	<b>4 405 733</b>	<b>-</b>

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности по сделкам репо- торговые ценные бумаги, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Корпоративные облигации	Облигации Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР)	Муниципальные облигации	Еврооблигации Российской Федерации	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<i>Текущие (непросроченные)</i>					
Отличная кредитоспособность	202 960	1 217 259	-	-	1 420 219
Высокая кредитоспособность	2 281 725	-	-	135 083	2 416 808
Средняя кредитоспособность	194 020	-	-	-	194 020
Посредственная кредитоспособность	135 379	-	239 307	-	374 686
<b>Итого дебиторской задолженности по сделкам репо - торговые ценные бумаги</b>	<b>2 814 084</b>	<b>1 217 259</b>	<b>239 307</b>	<b>135 083</b>	<b>4 405 733</b>

Географический анализ, анализ дебиторской задолженности по сделкам репо, торговые ценные бумаги, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 33.

**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2008 года**
**13 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2008	2007
Корпоративные облигации	1 732 463	976 715
Корпоративные еврооблигации	1 665 807	-
Муниципальные облигации	561 798	-
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения</b>	<b>3 960 068</b>	<b>976 715</b>

Ниже приводится анализ инвестиционных ценных бумаг, отнесенных к категории удерживаемых до погашения, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные облигации	Корпоративные еврооблигации	Муниципальные облигации	Итого
<i>Текущие (непросроченные)</i>				
Минимальный риск	-	-	561 798	561 798
Отличная кредитоспособность	277 340	245 525	-	522 865
Очень высокая кредитоспособность	386 724	461 799	-	848 523
Высокая кредитоспособность	366 892	720 758	-	1 087 650
Средняя кредитоспособность	317 790	31 468	-	349 258
Посредственная кредитоспособность	310 035	206 257	-	516 292
<b>Итого текущих инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения</b>	<b>1 658 781</b>	<b>1 665 807</b>	<b>561 798</b>	<b>3 886 386</b>
<i>Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в индивидуальном порядке определенные как обесцененные</i>				
- с задержкой платежа менее 30 дней	73 682	-	-	73 682
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, в индивидуальном порядке определенных как обесцененные</b>	<b>73 682</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 682</b>
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения</b>	<b>1 732 463</b>	<b>1 665 807</b>	<b>561 798</b>	<b>3 960 068</b>

**13 Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (продолжение)**

Ниже приводится анализ инвестиционных ценных бумаг, отнесенных к категории удерживаемых до погашения, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные облигации	Корпоративные еврооблигации	Муниципальные облигации	Итого
Текущие (непросроченные)				
Отличная кредитоспособность	250 888	-	-	250 888
Очень высокая кредитоспособность	103 888	-	-	103 888
Не имеющие рейтинга	621 939	-	-	621 939
<b>Итого текущих инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения</b>	<b>976 715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>976 715</b>

**14 Инвестиции в ассоциированную компанию**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Райффайзен Лизинг	248 097	248 097
<b>Итого инвестиций в ассоциированную компанию</b>	<b>248 097</b>	<b>248 097</b>

Инвестиции в ассоциированную компанию представлены инвестициями в 50%-ную долю уставного капитала «Райффайзен Лизинг». В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Банка в ассоциированную компанию.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>248 097</b>	<b>75 597</b>
Взносы в уставный капитал	-	172 500
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>248 097</b>	<b>248 097</b>

В таблице ниже представлена обобщенная информация о финансовых показателях ассоциированной компании.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Итого активов</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>Финансовые доходы по аренде</b>	<b>Прибыль за год</b>
<b>2008 год</b>				
Райффайзен Лизинг	21 846 589	20 633 655	1 521 344	135 990
<b>2007 год</b>				
Райффайзен Лизинг	13 481 365	12 403 485	1 015 652	181 359

15 Основные средства

	Прим.	Здания	Улучше- ния арендо- ванного имуще- ства	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
(в тысячах российских рублей)						
Первоначальная стоимость на 1 января 2007 года		3 908 563	805 065	2 687 847	138 292	7 539 767
Накопленная амортизация		(115 687)	(201 223)	(518 049)	-	(834 959)
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2007 года</b>		<b>3 792 876</b>	<b>603 842</b>	<b>2 169 798</b>	<b>138 292</b>	<b>6 704 808</b>
Приобретения		136 678	130 300	787 060	387 174	1 441 212
Амортизационные отчисления	29	(51 426)	(100 599)	(532 850)	-	(684 875)
Выбытия по первоначальной стоимости		(4 935)	-	(15 103)	-	(20 038)
Выбытия накопленной амортизации		-	-	5 262	-	5 262
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года</b>		<b>3 873 193</b>	<b>633 543</b>	<b>2 414 167</b>	<b>525 466</b>	<b>7 446 369</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2007 года		4 040 306	935 365	3 459 804	525 466	8 960 941
Накопленная амортизация		(167 113)	(301 822)	(1 045 637)	-	(1 514 572)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года</b>		<b>3 873 193</b>	<b>633 543</b>	<b>2 414 167</b>	<b>525 466</b>	<b>7 446 369</b>
Приобретения		161 605	419 269	1 611 798	449 629	2 642 301
Амортизационные отчисления	29	(108 435)	(96 027)	(595 491)	-	(799 953)
Выбытия по первоначальной стоимости		(28 394)	(1 399)	(162 481)	-	(192 274)
Выбытия накопленной амортизации		4 901	761	109 972	-	115 634
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года</b>		<b>3 902 870</b>	<b>956 147</b>	<b>3 377 965</b>	<b>975 095</b>	<b>9 212 077</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2008 года		4 173 517	1 353 235	4 909 121	975 095	11 410 968
Накопленная амортизация		(270 647)	(397 088)	(1 531 156)	-	(2 198 891)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года</b>		<b>3 902 870</b>	<b>956 147</b>	<b>3 377 965</b>	<b>975 095</b>	<b>9 212 077</b>

Незавершенное строительство представляет собой, в основном, строительство и переоборудование помещений. По завершении работ данные активы переводятся в категорию основных средств.

В состав офисного и компьютерного оборудования входят активы, удерживаемые на условиях финансовой аренды по балансовой стоимости 213 852 тыс. рублей (2007 г.: 211 547 тыс. рублей).

**16 Нематериальные активы**

	Прим.	Гудвил	Клиентская база	Программное обеспечение и лицензии	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Первоначальная стоимость на 1 января 2007 года		10 700 290	415 727	325 445	11 441 462
Накопленная амортизация		-	(55 430)	(100 401)	(155 831)
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2007 года</b>		<b>10 700 290</b>	<b>360 297</b>	<b>225 044</b>	<b>11 285 631</b>
Приобретения		-	-	143 775	143 775
Амортизационные отчисления	29	-	(83 144)	(88 911)	(172 055)
Выбытия по первоначальной стоимости		-	-	(812)	(812)
Выбытия накопленной амортизации		-	-	343	343
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года</b>		<b>10 700 290</b>	<b>277 153</b>	<b>279 439</b>	<b>11 256 882</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2007 года		10 700 290	415 727	468 408	11 584 425
Накопленная амортизация		-	(138 574)	(188 969)	(327 543)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года</b>		<b>10 700 290</b>	<b>277 153</b>	<b>279 439</b>	<b>11 256 882</b>
Приобретения		-	-	253 635	253 635
Амортизационные отчисления	29	-	(83 144)	(113 279)	(196 423)
Выбытия по первоначальной стоимости		-	-	(23 148)	(23 148)
Выбытия накопленной амортизации		-	-	46	46
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года</b>		<b>10 700 290</b>	<b>194 009</b>	<b>396 693</b>	<b>11 290 992</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2008 года		10 700 290	415 727	698 895	11 814 912
Накопленная амортизация		-	(221 718)	(302 202)	(523 920)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года</b>		<b>10 700 290</b>	<b>194 009</b>	<b>396 693</b>	<b>11 290 992</b>

В процессе консолидации капитала все идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства дочерней компании оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения в соответствии с МСФО 3. Аквизиционные расходы пропорционально зачитываются против чистых активов. Получаемые положительные разницы капитализируются как гудвил. Гудвил ежегодно тестируется на предмет обесценения. В процессе первой интеграции негативные разницы отражаются в неконсолидированном отчете о прибылях и убытках.



**16 Нематериальные активы (продолжение)**

На каждую отчетную дату гудвил анализируется на предмет его будущей экономической пользы для подразделений, генерирующих денежные потоки. Подразделения, генерирующие денежные потоки, определяются руководством. Балансовая стоимость гудвила, распределенного на подразделения, генерирующие денежные потоки, сравнивается с ее возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую из следующих величин: стоимости полезного использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, и в данном случае является стоимостью полезного использования. Она основана на ожидаемых потоках денежных средств в соответствии с бизнес-планом подразделений. Они дисконтируются с применением процентных ставок, отражающих соответствующие риски. Оценка будущей прибыли требует профессионального суждения, основанного на анализе фактических результатов работы, результатов работы за прошлые периоды, ожидаемого развития соответствующих рынков и общей макроэкономической ситуации.

Оценка будущего развития подразделений, генерирующих денежные потоки, начинается с анализа макроэкономических данных (ВВП, ожидаемый уровень инфляции) и учитывает конкретные рыночные условия и бизнес-политику. Для лучшего отражения среднесрочного развития был определен период планирования на 10 лет. Темпы роста, используемые в данном плане, отражают текущую экономическую ситуацию и снижение темпов роста по сравнению с прошлыми периодами.

Для установления окончательной суммы гудвила используется информация, подготовленная с учетом принципа непрерывно действующего предприятия. Основой для расчета служит прибыль после налогообложения, рассчитанная в соответствии с нормативными положениями. Дисконтирование осуществляется на основе стоимости капитала с учетом различной страновой специфики с использованием модели оценки капитальных активов. Отдельные компоненты (безрисковая процентная ставка, инфляционная разница, премия за рыночный риск, риски, характерные для конкретной страны, и факторы бета) определяются на основе внешних источников информации. Ставки дисконтирования, скорректированные с учетом инфляции, которые использовались в 2008 году для подразделений, генерирующих денежные потоки, варьировались в пределах от 21% до 23%.

Ежегодный тест на обесценение гудвила за 2008 год и 2007 год не выявил убытков от обесценения, поскольку возмещаемая стоимость для всех подразделений, генерирующих денежные потоки, была выше соответствующей балансовой стоимости.

**17 Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<i>Прим.</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Справедливая стоимость валютных производных финансовых инструментов	36	25 963 354	878 737
Справедливая стоимость процентных производных финансовых инструментов	36	6 732 481	482 560
Справедливая стоимость опционов по торговым ценным бумагам	36	463 558	-
Дебиторская задолженность по пластиковым картам		420 432	264 265
Дебиторская задолженность по торговым операциям		32 600	53 072
Прочее		7 071	5 447
<b>Итого производных финансовых инструментов и прочих финансовых активов</b>		<b>33 619 496</b>	<b>1 684 081</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года справедливая стоимость опциона на продажу ценных бумаг в сумме 463 558 тысяч рублей представляет собой остатки с пересмотренными условиями, которые были бы просрочены или обесценены. См. Примечание 36.

Основными факторами, которые Банк принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, являются ее просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

По состоянию на 31 декабря 2008 года прочие финансовые активы Банка не включают просроченные или обесцененные остатки.

Балансовая стоимость каждой категории производных финансовых инструментов и прочих финансовых активов приблизительно равна справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года. См. Примечание 37.

Географический анализ, анализ прочих финансовых активов по срокам размещения и анализ процентных ставок по прочим финансовым активам представлены в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39

**18 Прочие активы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Предоплата за услуги	941 442	179 454
Обеспечение, полученное в собственность от заемщиков в счет непогашенной задолженности по кредитам	20 220	193 743
Предоплата по налогам, за исключением налога на прибыль	5 684	248 943
Прочие вложения	3 302	-
Предоплата за оборудование	-	410 839
Прочее	119 028	52 066
<b>Итого прочих активов</b>	<b>1 089 676</b>	<b>1 085 045</b>

Обеспечение, полученное в собственность от заемщиков в счет непогашенной задолженности по кредитам, представляет собой оборудование и другое имущество, полученные Банком при урегулировании просроченных кредитов. Эти активы были первоначально признаны по справедливой стоимости при приобретении.

**19 Средства других банков**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Краткосрочные депозиты других банков	48 493 061	36 741 902
Договоры продажи и обратного выкупа ценных бумаг с другими банками	5 596 908	-
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	2 890 860	5 178 081
Долгосрочные депозиты других банков	2 372 658	2 960 589
<b>Итого средств других банков</b>	<b>59 353 487</b>	<b>44 880 572</b>

Балансовая стоимость каждого класса средств других банков приблизительно равна справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года. См. Примечание 37.

Географический анализ, анализ средств других банков по срокам размещения, а также анализ процентных ставок по средствам других банков представлены в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

**20 Средства клиентов**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие/расчетные счета	4 950 243	153 391
- Срочные вклады	5 008 397	1 900
<b>Юридические лица</b>		
- Текущие/расчетные счета	72 968 049	70 998 560
- Срочные депозиты	64 996 954	32 846 692
<b>Физические лица</b>		
- Текущие счета/счета до востребования	47 432 800	51 384 573
- Срочные вклады	63 096 113	48 565 829
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>258 452 556</b>	<b>203 950 945</b>

**20 Средства клиентов (продолжение)**

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

(в тысячах российских рублей)	2008		2007	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	110 528 913	42,77%	99 950 402	49,01%
Производство	65 559 318	25,37%	44 877 170	22,00%
Недвижимость	22 904 854	8,86%	14 721 890	7,22%
Финансовые услуги	18 848 171	7,29%	12 375 680	6,07%
Торговля	14 833 571	5,74%	16 857 600	8,27%
Государственные и общественные организации	9 855 667	3,81%	81 726	0,04%
Транспорт и связь	4 923 525	1,91%	8 015 525	3,93%
Электро, газо- и водоснабжение	2 925 032	1,13%	699 853	0,34%
Горнодобывающая промышленность	1 758 832	0,68%	1 535 322	0,75%
Муниципальные и городские органы	70 117	0,03%	65 936	0,03%
Прочее	6 244 556	2,41%	4 769 841	2,34%
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>258 452 556</b>	<b>100,00%</b>	<b>203 950 945</b>	<b>100,00%</b>

На 31 декабря 2008 года у Банка было три клиента (2007 г.: один клиент) с остатками свыше 10% от неконсолидированных собственных средств Банка на эту дату. Общая сумма остатков по этому клиенту составляла 50 593 166 тыс. рублей (2007 г.: 11 259 549 тыс. рублей), или 19,5% (2007 г.: 5,5%) всех средств клиентов.

На 31 декабря 2008 года в средствах клиентов отражены депозиты в сумме 140 488 тысяч рублей (2007 г.: 72 656 тысяч рублей), являющиеся обеспечением по безотзывным обязательствам по импортным аккредитивам. См. Примечание 35.

Информация о справедливой стоимости средств клиентов по состоянию на 31 декабря 2008 года представлена в Примечании 37.

Географический анализ, анализ средств клиентов по срокам погашения и анализ процентных ставок по средствам клиентов представлены в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

**21 Выпущенные долговые ценные бумаги**

(в тысячах российских рублей)	2008	2007
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	10 075 254	-
Векселя	1 261	54 485
<b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>10 076 515</b>	<b>54 485</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Банка были облигации, выпущенные на внутреннем рынке, (2007 г.: облигации, выпущенные на внутреннем рынке, отсутствовали) с остатком в сумме 10 075 254 тыс. рублей. Данные облигации имеют срок погашения в 2013 году и купонный доход 13,5%.

Информация по справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг представлена в Примечании 37.

Географический анализ, анализ выпущенных долговых ценных бумаг по срокам размещения, а также анализ процентных ставок по выпущенным долговым ценным бумагам представлены в Примечании 33.

**22 Срочные заемные средства от Материнского банка и прочих финансовых институтов**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Кредиты, полученные от Материнского банка, со сроком погашения в 2009 – 2012 гг.	112 840 837	80 580 346
Субординированные кредиты, полученные от Материнского банка, со сроком погашения в 2010 – 2013 гг.	8 598 484	7 194 715
<b>Итого срочных заемных средств от Материнского банка</b>	<b>121 439 321</b>	<b>87 775 061</b>

Балансовая стоимость срочных заемных средств от Материнского банка приблизительно равна справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, поскольку все эти обязательства имеют плавающую процентную ставку. См. Примечание 37.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Кредиты от коммерческих банков со сроком погашения в 2008 -2009 году	48 666 093	34 178 742
Кредиты от банков развития со сроком погашения в 2010- 2015 гг.	3 510 922	3 506 558
<b>Итого срочных заемных средств от прочих финансовых институтов</b>	<b>52 177 015</b>	<b>37 685 300</b>

Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов включают долгосрочные облигации Банка с номиналом в иностранной валюте, приобретенные крупными международными банками. Эти заемные средства имеют сроки погашения с 2009 по 2017 год (2007 г.: с 2008 по 2017 год) и плавающие процентные ставки, зависящие от ЛИБОР.

В декабре 2008 года агентства Moody's и Fitch снизили присвоенный ранее наивысший рейтинг облигациям Roof Russia S.A. с A3 до Baa1 и с A- до BBB соответственно. Эти действия были вызваны не ухудшением портфеля, а текущей макроэкономической ситуацией на валютных рынках.

В конце 2008 года, учитывая снижение объемов заемных средств, увеличение уровня просрочки и снижение рейтинга облигаций, Правление Банка приняло решение не направлять новые кредиты в облигации Roof Russia S.A. Это привело к амортизации кондуитной части операции (т.е. сначала амортизируется кондуитная часть до 60%, а затем амортизируется вся операция в соответствии с пост-амортизационной очередностью платежей).

5 февраля 2009 года, до того, как кондуит достиг порога в 60%, допустимый уровень просроченной задолженности был превышен (0,72% вместо максимального уровня 0,70%), и операция вошла в фазу досрочной амортизации 24 февраля 2009 года вслед за амортизационным уведомлением, выпущенным доверителем фонда. Так как текущий портфель секьюритизированных кредитов погашен заемщиками, эти фонды будут использованы для выплат держателям облигаций в соответствии с пост-амортизационной очередностью выплат.

Балансовая стоимость каждого класса срочных заемных средств от Материнского банка и прочих финансовых институтов приблизительно равна их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, поскольку все эти обязательства имеют плавающую процентную ставку, за исключением одного обязательства перед Материнским банком в сумме 14 089 974 тыс. рублей, которое имеет фиксированную ставку и хеджируется с использованием хеджирования справедливой стоимости. См. Примечание 37.

Если срочные заемные средства хеджируются при помощи хеджирования справедливой стоимости в отношении валютного или процентного риска, амортизированная стоимость корректируется на изменение справедливой стоимости, относящееся к хеджируемому риску и представляющее эффективную часть хеджирования. См. Примечание 36.

**22 Срочные заемные средства от Материнского банка и прочих финансовых институтов (продолжение)**

Банк обязан соблюдать определенные условия, связанные с привлечением срочных заемных средств от прочих финансовых институтов. см. Примечание 35.

Географический анализ, анализ срочных заемных средств от Материнского банка и прочих финансовых институтов по срокам размещения, а также анализ процентных ставок срочных заемных средств от Материнского банка и прочих финансовых институтов представлены в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

**23 Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства**

Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<i>Прим.</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Справедливая стоимость валютных производных финансовых инструментов	36	18 289 926	1 539 583
Справедливая стоимость процентных производных финансовых инструментов	36	7 219 519	2 177 835
Кредиторская задолженность по пластиковым картам		395 964	707 567
Резервы по обязательствам кредитного характера	35	236 137	72 963
Комиссии по обязательствам кредитного характера		31 534	23 372
Кредиторская задолженность по торговым операциям		505	18 341
Расчеты по конверсионным операциям		62	387 200
Прочее		42 228	140 602
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>		<b>26 215 875</b>	<b>5 067 463</b>

Балансовая стоимость каждого класса прочих финансовых обязательств приблизительно равна справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года. См. Примечание 37.

Географический анализ, анализ прочих финансовых обязательств по срокам размещения и анализ процентных ставок по прочим финансовым обязательствам представлены в Примечании 33.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 39.

**24 Прочие обязательства**

Прочие обязательства включают следующие статьи:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<i>Прим.</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Начисленные премии сотрудникам	29	1 726 733	1 129 481
Прочие наращенные расходы		454 597	73 110
Отложенные комиссионные доходы по финансовым гарантиям		315 396	337 028
Налоги к уплате за исключением налога на прибыль		101 842	73 613
Прочее		13 278	6 275
<b>Итого прочих обязательств</b>		<b>2 611 846</b>	<b>1 619 507</b>

**25 Уставный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал**

<i>(в тысячах российских рублей, за исключением количества акций)</i>	<b>Количество акций в обращении (тыс.)</b>	<b>Номинальная стоимость</b>	<b>Сумма, скорректированная с учетом инфляции</b>
<b>На 1 января 2007 года</b>	<b>3 185 663</b>	<b>10 512 578</b>	<b>17 070 206</b>
Выпущенные новые акции	1 286 390	11 316 390	11 316 390
Юридическое слияние с ОАО «Импэксбанк»	(4 450 311)	-	-
<b>На 31 декабря 2007 года</b>	<b>21 742</b>	<b>21 828 968</b>	<b>28 386 596</b>
Выпущенные новые акции	14 823	14 882 292	14 882 292
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>36 565</b>	<b>36 711 260</b>	<b>43 268 888</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года все находящиеся в обращении акции Банка были объявлены, выпущены и полностью оплачены.

В течение 2008 года Банк получил взносы акционеров на общую сумму 14 882 292 тыс. рублей, главным образом, для увеличения своего уставного капитала.

На 31 декабря 2008 года добавочный капитал в сумме 1 520 016 тыс. рублей представляет взносы акционеров в дополнение к средствам, перечисленным в счет покупки акций (2007 г.: 1 520 016 тыс. рублей).

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 004 рублей за акцию (2007 г.: 1 004 рублей за акцию) и предоставляют право одного голоса по каждой акции.

**26 Нераспределенная прибыль**

В соответствии с российским законодательством Банк самостоятельно распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Неконсолидированные фонды Банка по российским правилам бухгалтерского учета составили на 31 декабря 2008 года 18 034 686 тыс. рублей (2007г.: 16 649 311 тыс. рублей).

**27 Процентные доходы и расходы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы клиентам	37 654 478	26 564 900
Средства в других банках	2 991 517	3 008 352
Торговые ценные бумаги	2 204 218	2 512 134
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	236 115	73 918
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	164 266	93 931
Процентный доход по обесцененным финансовым активам	710 529	651 665
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>43 961 123</b>	<b>32 904 900</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Срочные депозиты других банков	4 243 206	3 349 234
Срочные заемные средства от Материнского банка	3 812 078	3 446 055
Срочные вклады физических лиц	3 203 212	2 646 615
Срочные депозиты юридических лиц	2 925 851	1 540 569
Текущие/расчетные счета	948 039	1 455 385
Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов	310 141	464 428
Выпущенные долговые ценные бумаги	83 042	218 281
Корреспондентские счета других банков	37 982	31 732
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>15 563 551</b>	<b>13 152 299</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>28 397 572</b>	<b>19 752 601</b>

**28 Комиссионные доходы и расходы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссия по операциям с пластиковыми карточками	2 018 895	1 546 844
Комиссия по расчетным операциям	1 202 473	1 219 380
Комиссия по операциям с денежными средствами	690 962	748 500
Комиссия по переводу денежных средств	609 841	553 560
Комиссия по документарным операциям и гарантиям	493 486	361 509
Комиссия по экспортным операциям	474 950	361 419
Комиссия по инвестиционным банковским операциям	239 191	144 749
Комиссионные доходы по операциям с иностранной валютой	185 120	186 155
Комиссия по операциям с ценными бумагами	101 083	132 392
Комиссии по операциям доверительного управления	19 051	8 363
Прочее	685 224	648 596
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>6 720 276</b>	<b>5 911 467</b>



## 26 Комиссионные доходы и расходы (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2008	2007
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссия по операциям с пластиковыми карточками	403 747	284 852
Комиссия по операциям с денежными средствами	256 911	236 691
Комиссия по переводу денежных средств	250 073	219 578
Комиссия по расчетным операциям	145 834	94 528
Комиссия по операциям с ценными бумагами	43 840	60 155
Комиссия по кредитным линиям	36 867	32 961
Комиссия по документарным операциям	36 257	65 331
Прочее	156 006	64 406
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>1 329 535</b>	<b>1 058 502</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>5 390 741</b>	<b>4 852 965</b>

## 29 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2008	2007
Расходы на содержание персонала		7 948 531	6 488 031
Расходы на аренду		2 598 200	1 639 339
Рекламные и маркетинговые услуги		909 446	555 162
Услуги ИТ		887 422	494 583
Амортизация основных средств	15	799 953	684 875
Расходы на содержание основных средств		685 774	381 846
Профессиональные услуги		568 189	381 552
Расходы на услуги связи		514 514	396 905
Отчисления на страхование вкладов		508 050	506 393
Расходы по охране		466 651	490 157
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		170 730	271 041
Амортизация нематериальных активов	16	196 423	172 055
Прочее		610 717	403 056
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>		<b>16 864 600</b>	<b>12 864 995</b>

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд (единый социальный налог) в размере 1 269 973 тыс. рублей (2007 г.: 1 032 901 тыс. рублей). Расходы на содержание персонала включают в себя премиальные выплаты работникам в размере 1 449 655 тыс. рублей (2007 г.: 987 975 тыс. рублей). Расходы на содержание персонала включают в себя взносы по пенсионному плану с установленными взносами, уплаченные Банком за своих сотрудников, в сумме 23 899 тыс. рублей (2007 г.: 8 699 тыс. рублей).

## 30 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2008	2007
Текущие расходы по налогу на прибыль	4 229 557	2 014 418
Отложенное налогообложение	260 963	159 393
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>4 490 520</b>	<b>2 173 811</b>

**30 Налог на прибыль (продолжение)**

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Банка, составляет 24% (2007 г.: 24%). Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний Банка, варьируется от 9% до 24% (2007 г.: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>16 441 821</b>	<b>9 068 404</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2008 г.: 24%; 2007 г.: 24%)	3 946 037	2 176 417
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	516 024	190 223
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(79 754)	(64 907)
- Воздействие изменения налоговой ставки	31 346	
- Прочее	76 867	(127 922)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>4 490 520</b>	<b>2 173 811</b>

26 ноября 2008 года в Российской Федерации было осуществлено снижение ставки налога на прибыль с 24% до 20% с 1 января 2009 года, вступающее в силу с 1 января 2009 года. Представленное выше воздействие изменения ставки налогообложения показывает воздействие применения снижения ставки до 20% на сумму отложенного налогообложения на 31 декабря 2008 года.

Отложенный налоговый актив в сумме 265 692 тысячи рублей (2007 г.: ноль) был отражен непосредственно в составе собственных средств в отношении резерва оценки в связи с хеджированием потоков денежных средств и переоценкой инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. См. неконсолидированный отчет об изменении собственных средств.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 24% (2007 г.: 24%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2007 г.: 15%).

**ЗАО «Райффайзенбанк»**
**Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2008 года**
**30 Налог на прибыль (продолжение)**

	31 декабря 2007 года	Отнесено/ (восстановлено) на счет прибылей и убытков	Отнесено/ (восстановлено) непосред- ственно в составе собствен- ных средств	31 декабря 2008 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу, и переноса налоговых убытков на будущие периоды</b>				
Основные средства	(176 241)	(153 459)	-	(329 700)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	(647 744)	(153 598)	-	(801 342)
Переоценка торговых ценных бумаг и прочих ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	4 988	(314 435)	-	(309 447)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(977)	-	(977)
Инвестиции в финансовые активы		(368)	-	(368)
Перенос налоговых убытков от процентных свопов	86 445	(86 445)	-	-
Наращенные доходы/расходы	436 212	159 275	-	595 487
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	277 648	(603 114)	-	(325 466)
Резервы по обязательствам кредитного характера	17 511	29 716	-	47 227
Отложенные доходы/расходы	582 566	298 914	-	881 480
Прочее	(447 675)	563 528	-	115 853
Резерв оценки в связи с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-	-	(67 432)	(67 432)
Резерв оценки в связи с хеджированием потоков денежных средств			333 124	333 124
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>133 710</b>	<b>(260 963)</b>	<b>265 692</b>	<b>138 439</b>

**30 Налог на прибыль (продолжение)**

	31 декабря 2006 года	Отнесено/ (восстановлено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2007 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу, и переноса налоговых убытков на будущие периоды</b>			
Основные средства	(636 145)	459 904	(176 241)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	(42 216)	(605 528)	(647 744)
Переоценка торговых ценных бумаг и прочих ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	97 069	(92 081)	4 988
Выпущенные долговые ценные бумаги	(14 781)	14 781	-
Инвестиции в финансовые активы	-	-	-
Перенос налоговых убытков от процентных свопов	58 350	28 095	86 445
Наращенные доходы/расходы	453 814	(17 602)	436 212
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	43 716	233 932	277 648
Резервы по обязательствам кредитного характера	55 131	(37 620)	17 511
Отложенные доходы/расходы	59 292	523 274	582 566
Прочее	217 021	(664 696)	(447 675)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>291 251</b>	<b>(157 541)</b>	<b>133 710</b>

**31 Дивиденды**

	2008	2007
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
<b>Дивиденды к выплате на 1 января</b>	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	1 977 814	1 172 800
Дивиденды, выплаченные в течение года	(1 977 814)	(1 172 800)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	-	-
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года</b>	<b>91</b>	<b>54</b>

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

## **32 Сегментный анализ**

Банк использует информацию по бизнес-сегментам в качестве первичного формата представления сегментной информации. Вторичным форматом представления сегментной информации является сегментация по географическому принципу.

**Бизнес-сегменты.** Операции Банка организованы по трем основным бизнес-сегментам:

- Корпоративные банковские операции - данный бизнес-сегмент включает услуги по корпоративному кредитованию, привлечению депозитов юридических лиц, операции торгового финансирования, структурированное корпоративное кредитование, консультационные услуги в области корпоративных финансов.
- Розничные банковские операции – данный бизнес-сегмент включает оказание услуг по принятию вкладов до востребования и срочных вкладов у клиентов - физических лиц, обслуживанию кредитных и дебетовых карточек, кредитованию физических лиц, включая потребительское кредитование и кредиты с погашением в рассрочку, автокредитование и ипотечное кредитование, денежные переводы и банковские услуги состоятельным клиентам.
- Казначейские операции - данный бизнес-сегмент включает торговые операции с ценными бумагами, услуги на рынке заемного капитала и рынке долевого инструмента, операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, структурированное финансирование, предоставление кредитов и займов, в том числе кредитов и авансов банкам и прочим финансовым институтам, а также перераспределение ресурсов внутри сегмента.

Система сегментного трансфертного ценообразования, применяемая Банком для распределения чистых процентных доходов, позволяет исключать валютный риск, риск ликвидности и процентный риск в сегменте корпоративных и розничных банковских операций при том, что данные риски сконцентрированы в казначейском сегменте, где они управляются на централизованной основе, вследствие чего результат казначейского сегмента отражает выручку, полученную от других бизнес-сегментов, в целях управления финансовыми рисками.

Операции между бизнес-сегментами производятся на обычных коммерческих условиях.

В соответствии с сегментной политикой Банка, происходит изначальное перераспределение ресурсов между казначейским сегментом и другими бизнес-сегментами. Процентная ставка по данным ресурсам рассчитывается на основе существующей базовой рыночной процентной ставки по ресурсам, выраженным в той же валюте и имеющим такие же сроки погашения. Другие существенные статьи доходов и расходов (помимо процентных доходов и расходов) между бизнес-сегментами отсутствуют.

**32 Сегментный анализ (продолжение)**

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным бизнес-сегментам Банка за год, закончившийся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные банковские операции	Розничные банковские операции	Казначейские операции	Не подлежащие распределению	Итого
<b>2008 год</b>					
Доходы от внешних контрагентов	27 027 704	17 915 288	5 803 957	-	50 746 949
Доходы от других сегментов	10 575 154	7 736 473	24 039 956	(42 351 583)	-
<b>Итого доходов</b>	<b>37 602 858</b>	<b>25 651 761</b>	<b>29 843 913</b>	<b>(42 351 583)</b>	<b>50 746 949</b>
<b>Доходы от внешних контрагентов включают:</b>					
- Процентные доходы	25 260 825	13 104 183	5 596 115	-	43 961 123
- Комиссионные доходы	1 701 329	4 811 105	207 842	-	6 720 276
- Прочие операционные доходы	65 550	-	-	-	65 550
<b>Итого доходов от внешних контрагентов</b>	<b>27 027 704</b>	<b>17 915 288</b>	<b>5 803 957</b>	<b>-</b>	<b>50 746 949</b>

32 Сегментный анализ (продолжение)

(в тысячах российских рублей)	Корпоративные банковские операции	Розничные банковские операции	Казначейские операции	Итого
<b>2008</b>				
Результаты сегмента	11 803 063	43 310	5 093 443	16 939 816
Нераспределенные результаты	-	-	-	(497 995)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	16 441 821
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(4 490 520)
Прибыль за год	-	-	-	11 951 301
<b>Итого активов сегментов</b>	<b>255 917 614</b>	<b>105 991 884</b>	<b>230 115 809</b>	<b>592 025 307</b>
Гудвил	-	-	-	10 700 290
Инвестиции в ассоциированные компании	248 097	-	-	248 097
Прочие нераспределенные активы	-	-	-	1 104 975
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	-	1 551 710
<b>Итого активов</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>605 630 379</b>
<b>Итого обязательств сегментов</b>	<b>141 251 051</b>	<b>119 429 276</b>	<b>269 173 934</b>	<b>529 854 261</b>
Прочие нераспределенные обязательства	-	-	-	472 354
<b>Итого обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530 326 615</b>
<b>Прочие сегментные статьи</b>				
Капитальные затраты	(598 196)	(2 071 584)	(226 156)	(2 895 936)
Амортизационные отчисления	(205 804)	(712 760)	(77 812)	(996 376)
Чистый убыток от обесценения, отраженный на счете прибылей и убытков	(3 169 403)	(3 419 554)	-	(6 588 957)

**ЗАО «Райффайзенбанк»**

**Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2008 года**

**32 Сегментный анализ (продолжение)**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные банковские операции	Розничные банковские операции	Казначейские операции	Не подлежащие распределению	Итого
<b>2007 год</b>					
Доходы от внешних контрагентов	19 322 490	13 759 953	5 972 746	-	39 055 189
Доходы от других сегментов	4 328 429	4 592 367	17 215 092	(26 135 888)	-
<b>Итого доходов</b>	<b>23 650 919</b>	<b>18 352 320</b>	<b>23 187 838</b>	<b>(26 135 888)</b>	<b>39 055 189</b>
<b>Доходы от внешних контрагентов включают:</b>					
- Процентные доходы	17 310 051	9 906 514	5 688 335	-	32 904 900
- Комиссионные доходы	1 773 617	3 853 439	284 411	-	5 911 467
- Прочие операционные доходы	238 822	-	-	-	238 822
<b>Итого доходов от внешних контрагентов</b>	<b>19 322 490</b>	<b>13 759 953</b>	<b>5 972 746</b>	<b>-</b>	<b>39 055 189</b>



**32 Сегментный анализ (продолжение)**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные банковские операции	Розничные банковские операции	Казначейские операции	Итого
<b>2007</b>				
Результаты сегмента	5 506 924	878 989	2 864 735	9 250 648
Нераспределенные результаты	-	-	-	(182 244)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	9 068 404
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(2 173 811)
Прибыль за год	-	-	-	6 894 593
<b>Итого активов сегментов</b>	<b>216 044 586</b>	<b>75 199 587</b>	<b>126 612 596</b>	<b>417 856 769</b>
Гудвил				10 700 290
Инвестиции в ассоциированные компании	248 097	-	-	248 097
Прочие нераспределенные активы	-	-	-	1 119 556
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	-	2 718 501
<b>Итого активов</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>432 643 213</b>
<b>Итого обязательств сегментов</b>	<b>107 053 994</b>	<b>112 245 271</b>	<b>161 360 250</b>	<b>380 659 515</b>
Прочие нераспределенные обязательства	-	-	-	373 818
<b>Итого обязательств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>381 033 333</b>
<b>Прочие сегментные статьи</b>				
Капитальные затраты	(315 934)	(1 144 146)	(124 907)	(1 584 987)
Амортизационные отчисления	(176 993)	(613 055)	(66 882)	(856 930)
Чистый убыток от обесценения, отраженный на счете прибылей и убытков	(2 507 831)	(1 745 475)	-	(4 253 306)

### 32 Сегментный анализ (продолжение)

**Географические сегменты.** В таблице ниже приведена информация по основным отчетным географическим сегментам Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

(в тысячах российских рублей)	Россия	Австрия	Прочие страны	Итого
<b>2008 год</b>				
Активы сегментов	512 569 325	53 678 227	39 382 827	605 630 379
Доходы от внешних контрагентов	48 651 070	1 787 528	308 351	50 746 949
Капитальные затраты	(2 895 936)	-	-	(2 895 936)
Обязательства кредитного характера (Примечание 35)	85 511 338	434 860	7 683 513	93 629 711
<b>2007 год</b>				
Активы сегментов	384 704 395	33 526 970	14 411 848	432 643 213
Доходы от внешних контрагентов	37 361 646	884 639	808 904	39 055 189
Капитальные затраты, включая нематериальные активы, приобретенные при объединении компаний	(1 584 987)	-	-	(1 584 987)
Обязательства кредитного характера (Примечание 35)	70 696 160	1 456 358	4 581 322	76 733 840

Доходы от внешних контрагентов, активы, за исключением указанных ниже, и обязательства кредитного характера в основном распределены на основании местоположения контрагентов. Наличные денежные средства, драгоценные металлы, основные средства и капитальные затраты распределяются по месту их хранения или фактического расположения.

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиты и авансы клиентам в сумме 44 205 751 тыс. рублей (2006 г.: 1 316 555 тыс. рублей), отраженные в таблице выше как предоставленные российским контрагентам, были предоставлены оффшорным компаниям этих российских контрагентов. Руководство полагает, что такая классификация лучше отражает экономический риск активов в сегментном анализе.

### 33 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Банка осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентных ставок), операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Обязанности по управлению рисками разделены между следующими подразделениями: Дирекцией по управлению рисками, Комитетом по управлению активами и обязательствами ((КУАиО)), Кредитным комитетом (на уровне филиалов Банка и в каждом филиале), Комитетом по проблемным кредитам и Подразделением внутреннего аудита.

Как и раньше, между Наблюдательным советом и Правлением Банка ведется открытый диалог. Заседания Наблюдательного совета проводятся не реже, чем раз в квартал. Правление своевременно и в полном объеме информирует Наблюдательный совет о вопросах, относящихся к развитию бизнеса Банка, включая ситуацию с рисками Банка, вопросы управления рисками. Наблюдательный совет обсуждает с Правлением вопросы стратегического направления, принимает необходимые решения и отслеживает на регулярной основе статус реализации стратегии на протяжении установленных периодов.

**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Информация всегда предоставляется Наблюдательному совету своевременно, что позволяет ему принимать обоснованные решения и исполнять возложенные на него обязанности. Обсуждение и обмен информацией происходит как на заседаниях Наблюдательного совета, так и в периоды между заседаниями.

Воздействие изменений ситуации на рынке капитала на Банк также является предметом внимательного изучения и рассмотрения как на заседаниях Наблюдательного совета, так и в периоды между заседаниями. Кроме того, Наблюдательный совет регулярно получает отчеты по текущей позиции по прибыли, а также по ситуации с ликвидностью и рисками Банка.

*Дирекция по управлению рисками*

Дирекция по управлению рисками отвечает за:

- подготовку внутренних документов по процедурам управления рисками Банка, включая выявление, оценку и контроль рисков;
- проведение независимого анализа и оценки всех видов риска, которым подвержена Банка, в том числе рисков, связанных с кредитными продуктами;
- независимый мониторинг финансового положения и состояния бизнеса клиентов Банка (как корпоративных клиентов, так и финансовых институтов);
- выявление, оценка и мониторинг операционных рисков, составление отчетов по ним, предотвращение и минимизация;
- оценка и мониторинг залогового обеспечения; и
- мониторинг погашения проблемных кредитов.

*Комитет по управлению активами и обязательствами*

Комитет по управлению активами и обязательствами отвечает за реализацию политики по управлению активами и обязательствами, включая:

- управление структурой активов и обязательств;
- утверждение политики в отношении процентных ставок и определение внутренних и внешних процентных ставок Банка;
- установление лимитов, основанных на рыночных рисках;
- утверждение внутренних документов по выявлению и оценке рисков, а также по управлению рисками; и
- утверждение политики Банка по управлению среднесрочной и долгосрочной ликвидностью.

Комитет по управлению активами и обязательствами возглавляет Председатель Правления Банка.

*Кредитный комитет*

Кредитный комитет отвечает за управление кредитным риском Банка, включая:

- реализацию кредитной политики Банка;
- утверждение кредитов и других кредитных продуктов;
- утверждение и изменение условий кредитных продуктов;
- установление лимитов по операциям с отдельными контрагентами;
- реализацию политики и процедур по оценке залогового обеспечения; и
- регулярный анализ кредитных заявок и кредитных досье.

### **33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Состав Кредитного комитета утверждается Наблюдательным советом и включает представителей высшего руководства, деятельность которых связана с оценкой рисков (например, специалисты Дирекции по управлению рискам) и с отношениями с клиентами. Кредитный комитет обычно возглавляет руководитель Дирекции по управлению рисками, в обязанности которого входит наблюдение за политикой Банка по управлению рисками в целом.

В таблице ниже представлены полномочия Кредитного комитета по утверждению различных кредитов:

<b>Сумма в евро</b>	<b>Срок</b>
20 млн.	До 3 лет
10 млн.	До 5 лет
5 млн.	До 10 лет
1 млн.	13 лет

Кредитный комитет имеет право делегировать полномочия по утверждению кредитов органам низшего уровня.

- «Малый кредитный комитет» (МКК), состав которого назначается Кредитным комитетом. МКК имеет полномочия по утверждению кредитных заявок на сумму до 7 млн. евро
- Кредитный комитет обычно устанавливает требование о наличии двух подписей, утверждающих заявку, для кредитного лимита до 2 млн. евро.

Кредитные заявки от менеджеров по работе с клиентами передаются на соответствующий уровень для утверждения кредитного лимита.

#### *Наблюдательный совет Банка и Правление Материнского банка*

Наблюдательный совет Банка и Правление Материнского банка отвечают за утверждение кредитных заявок, общая сумма кредитного лимита по которым выходит за рамки полномочий Кредитного комитета. Наблюдательный совет Банка и Правление Материнского банка проводят еженедельные заседания в Головном офисе Материнского банка.

Наблюдательный Совет Банка имеет полномочия утверждать кредитные заявки от Банка связанных клиентов с общей суммой кредитного лимита до 50 млн. евро. Кредитные заявки от группы связанных клиентов, общая сумма кредитного лимита по которым превышает 50 млн. евро, должны утверждаться Правлением Материнского банка. Кредитные заявки, превышающие лимиты, установленные Группой Raiffeisen International для Материнского банка, должны утверждаться как Наблюдательным советом Материнского банка, так и Правлением Материнского банка. Все решения по выдаче кредитов, в сумме превышающей установленное пороговое значение равное 50 млн. евро, должны доводиться до сведения Материнского банка пять раз в год.

#### *Комитет по проблемным кредитам*

Все проблемные кредиты рассматриваются «Малым» комитетом по проблемным кредитам или Комитетом по проблемным кредитам. Малый комитет по проблемным кредитам имеет полномочия по утверждению кредитных заявок на реструктуризацию проблемных кредитов в сумме до 1 млн. евро. Комитет по проблемным кредитам имеет полномочия рекомендовать план действий и утверждать заявки на реструктуризацию, анализ состояния кредита, списания, сохранять и восстанавливать резервы. Члены Комитета по проблемным кредитам и Малого комитета по проблемным кредитам назначаются Наблюдательным советом Банка и проводят ежемесячные заседания.

Комитет по проблемным кредитам имеет следующие полномочия:

- утверждать заявки на реструктуризацию проблемных кредитов по группе связанных клиентов до 7 млн. евро;
- рекомендовать план действий в случае ухудшения ситуации по кредиту клиента и снижения рейтинга клиента;

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- утверждать уровень резервирования или восстановления резервов для группы связанных клиентов на сумму до 5 млн. евро;
- утверждать непосредственные списания в сумме до 500 тысяч евро и списания за счет резервов в сумме до 1 млн. евро; и
- утверждать расходы по оплате внешних юридических и консультационных услуг, связанные со взысканием проблемных кредитов в сумме до 200 тысяч евро.

Решения, выходящие за рамки компетенции Комитета по проблемным кредитам, должны быть утверждены Наблюдательным советом Банка.

**Кредитный риск.** Кредитный риск связан с возможностью понесения финансовых убытков в результате ухудшения кредитоспособности заемщика или контрагента и/или невозможности выполнения им обязательств по договору. Кредитный риск является самым крупным риском Банка. Банк осуществляет управление кредитным риском в тесном сотрудничестве со специалистами подразделения по управлению рисками на уровне Группы Raiffeisen International.

Банк управляет кредитным портфелем на основе показателя доходности капитала, скорректированного с учетом рисков. Банк выполняет анализ кредитных операций и портфелей кредитования розничных клиентов путем расчета ожидаемых убытков и определения непредвиденных убытков по кредитному портфелю. «Ожидаемый убыток» - это убыток, который Банк предполагает получить в течение одного года по кредитному портфелю корпоративных клиентов и в течение семи месяцев по кредитному портфелю розничных клиентов на основе данных об убытках прошлых лет. При расчете ожидаемого убытка Банк принимает во внимание ряд факторов, включая вероятность дефолта и ожидаемую величину риска дефолта, оценку которого Банк производит на основе данных клиента и факторов, характеризующих конкретный продукт и отражающих рисковые характеристики, присущие различным видам кредитных рисков и средств. Ожидаемый убыток является полезным показателем для целей планирования. «Неожиданный убыток» представляет собой оценку Банка в отношении максимального отрицательного отклонения возможного убытка от ожидаемого убытка, в отношении которого существует вероятность возникновения в течение одного года. В системе управления рисками Банка ожидаемый убыток в области кредитования учитывается при ценообразовании продуктов в виде стоимости стандартных рисков. Неожиданный убыток учитывается при распределении капитала и при формировании индивидуального решения по ценообразованию.

Банк выполняет анализ кредитного риска, связанного с традиционными банковскими продуктами, такими как кредиты, а также кредитного риска, связанного с производными финансовыми инструментами. В частности, Банк стремится ограничить потенциальный риск дефолта по внебиржевым операциям с производными финансовыми инструментами. Банк определяет размер кредитного риска по внебиржевым операциям с производными финансовыми инструментами как стоимость замещения контракта в случае невыполнения обязательств контрагентом.

Департаменты, занимающиеся управлением рисками корпоративных клиентов и клиентов-физических лиц, несут ответственность за реализацию политики и процедур по управлению кредитным риском, утвержденных Правлением Raiffeisen International. В области кредитного риска, связанного с финансовыми институтами, и суверенного (странового) риска Дирекция по управлению страновыми и банковскими рисками Raiffeisen International играет главную роль при разработке стандартов и рейтингов финансовых институтов и стран в рамках Группы Raiffeisen International, а также при определении политики управления рисками в отношении их контрагентов.

Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются ежеквартально в соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям экономики регулярно утверждаются Кредитным комитетом и Наблюдательным Советом Банка.

### **33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Риск на одного заемщика, включая банки и брокерские компании, также ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, а также внутрисдневными лимитами риска поставок в отношении торговых инструментов, таких как форвардные валютные контракты. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе. Контроль кредитного риска осуществляется посредством проведения регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков погашать основную сумму долга и проценты, а также посредством изменения лимитов кредитования, в тех случаях, когда это целесообразно. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц.

Максимальный уровень кредитного риска Банка отражается в балансовой стоимости финансовых активов в неконсолидированном бухгалтерском балансе. Для гарантий и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. См. Примечание 35.

Для утверждения кредита необходимо проведение оценки и получение рекомендаций Дирекции управления рисками Банка, а также единогласное одобрение органом, имеющим надлежащие полномочия по утверждению кредитов.

Полномочия по утверждению кредитов корпоративным клиентам имеют следующие коллегиальные органы:

- Правление Материнского банка/Наблюдательный совет Банка, которые отвечают за принятие решений, если общий кредитный лимит выходит за рамки полномочий Кредитного комитета. Наблюдательный Совет Банка может утверждать кредитные заявки, если общая сумма кредита для группы связанных клиентов в Группе Материнского банка не превышает 50 млн. евро. Если кредитная заявка такова, что общий кредитный лимит Группы Материнского банка по Группе связанных клиентов превышает установленное пороговое значение, Правление Материнского банка должно в первую очередь предоставить Наблюдательному совету Группы полномочия по утверждению этой кредитной заявки. Если кредитная заявка такова, что общий кредитный лимит Группы Материнского банка по группе связанных клиентов превышает какие-либо нормативные лимиты, установленные для Группы Материнского банка, в этом случае для утверждения такой заявки Наблюдательным советом Банка необходимо ее предварительное утверждение Правлением Материнского банка и его Наблюдательным советом. Кроме того, все решения по выдаче кредитов в сумме, превышающей установленное пороговое значение должны доводиться до сведения Наблюдательного Совета Группы Материнского банка пять раз в год.

Сложившаяся в последнее время ситуация на финансовых рынках вынудила Банк не только скорректировать свою Кредитную политику, но и принять решительные дополнительные меры как на уровне кредитного портфеля в целом, так и на уровне отдельных кредитов:

- определение секторов, являющихся проблемными или рискованными в сложившейся ситуации;
- стресс-тестирование кредитного портфеля (включая специальное исследование портфеля кредитования сектора недвижимости) – специальный анализ слабых компаний, осуществляющих деятельность в секторах экономики, в отношении которых существуют ограничения, с точки зрения снижения объема продаж/доходности и дефицита ликвидности;

**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

- исследование портфелей, в котором особое внимание уделяется секторам экономики, в отношении которых существуют ограничения, - SWOT-анализ секторов экономики и крупнейших корпораций;
- экстренный анализ, направленный на пересмотр рейтинга клиентов и условий финансирования; и
- жесткий мониторинг (с использованием внешних и внутренних источников информации) клиентов и ежедневное обновление списка потенциально проблемных клиентов.

Банк оценивает вероятность дефолта, используя внутренние рейтинги, разработанные для различных категорий контрагентов. Рейтинги были разработаны внутри Банка и содержат статистическую информацию, включая суждения кредитных специалистов. Там, где необходимо, данные рейтинги пересматриваются путем сравнения с внешней информацией, имеющейся в наличии. Клиенты Банка распределены по 10 рейтинговым классам. Рейтинговая шкала Банка, представленная ниже, отражает вероятности дефолта, определенные для каждого рейтингового класса. Это означает, что в принципе риски каждого класса могут перемещаться из одного класса в другой в зависимости от того, как изменяется вероятность дефолта. Рейтинговые инструменты постоянно анализируются и обновляются при необходимости. Банк регулярно подтверждает результаты рейтинга и его прогнозирующую способность в отношении дефолта.

Ниже в таблице представлена шкала внутренних рейтингов Банка и ее корреляция с внешними рейтингами.

Описание рейтинга	Внутренний рейтинг Банка для корпоративных и розничных клиентов	Внутренний рейтинг Банка для клиентов -банков	Внутренний рейтинг Банка для суверенных заимствований	Внешний рейтинг агентства «Стэндард энд Пурс»	Внешний рейтинг агентства «Мудис Инвесторс»
Минимальный риск	0.5-1.0	A1, A2	A1, A2	AAA, AA+, AA, AA-	Aaa, Aa1, Aa2, Aa3
Отличная кредитоспособность	1.5	A3	A3	A+, A, A-	A1, A2, A3
Очень высокая кредитоспособность	2.0	B1	B1	BBB+, BBB	Baa1, Baa2
Высокая кредитоспособность	2.5	B2	B2	BBB-, BB+	Baa3, Ba1
Средняя кредитоспособность	3.0	B3	B3	BB, BB-	Ba2, Ba3
Посредственная кредитоспособность	3.5	B4	B4	B+, B	B1, B2
Низкая кредитоспособность	4.0	B5	B5	B-	B3
Очень низкая кредитоспособность	4.5	C	C	CCC+, CCC, CCC-	Caa1, Caa2, Caa3
Убыток/банкротство	5.0	D	D	CC, C, D	Ca

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рейтинги крупнейших рейтинговых агентств, представленные в таблице выше, привязаны к внутренним рейтингам с учетом долгосрочного среднего уровня неисполнения обязательств для каждой внешней категории. Где допустимо, Банк использует внешние рейтинги для определения эффективности внутренней оценки кредитного риска.

Оценка величины риска дефолта основана на суммах, которые, по прогнозам Банка, будут ей причитаться на момент дефолта. Для кредитов эти суммы равны номиналу. В обязательства кредитного характера Банк включает уже использованную сумму и сумму, которая может быть в последующем использована к моменту дефолта, если он произойдет.

Убытки при дефолте представляют собой размер ожидаемых убытков в случае наступления дефолта. Убытки при дефолте выражаются в виде коэффициента обратного возмещения.

Кредитный риск по кредитам клиентов-частных лиц возникает при осуществлении операций с частными лицами. Заемщик может быть определен как клиент-частное лицо, если он получает кредитование в своих собственных целях в качестве физического лица. Основные типы кредитования клиентов-частных лиц включают ипотечное кредитование, кредиты наличными физическим лицам и кредитные карты. Для каждого вида кредитов частным лицам Банк разработал процесс утверждения продукта, который утвержден Материнским банком.

При установлении лимитов кредитования частных лиц Банк обычно соблюдает директивы, разработанные для всей Группы Материнского банка, и конкретные директивы для Банка. Решение о выдаче или отказе в выдаче кредита клиенту-частному лицу зависит от соблюдения конкретным клиентом основных условий, задокументированных по каждому виду кредитных продуктов, от количества баллов клиента, его финансового положения, то есть его способности осуществлять платежи, результатов проверки безопасности, данных кредитной истории (в случае ее наличия) и залогового обеспечения (в случае его наличия)

Банк составляет различные отчеты по результатам анализа кредитного риска на ежемесячной основе, такие как отчет о состоянии портфеля потребительских кредитов, отчет по мониторингу филиалов, отчет о продуктах, отчет о стоимости рисков, отчет по срокам, отчет по взысканию средств, отчет об отслеживании целевых показателей по взысканию средств и скорости взыскания.

Полномочия по утверждению кредитов частным лицам в зависимости от типа кредита (ипотека, автокредитование и кредитные карты) распределяются между Дирекцией по администрированию рисков и Дирекцией по управлению рисками.

Для управления кредитными рисками по долговым ценным бумагам Банк использует внутренние рейтинги.

**Кредитные лимиты.** Кредитный риск в отношении банков регулируется системой расчетных лимитов, которые устанавливаются Казначейством Банка на основе собственной разработанной методики оценки финансового состояния финансовых институтов. Ежемесячно Департамент управления рисками производит мониторинг кредитоспособности контрагентов с выработкой рекомендаций по изменению существующих лимитов.

Управление кредитными рисками, присущими другим категориям заемщиков, кроме банков, также осуществляется на основе устанавливаемых лимитов на различные виды и сроки операций для каждого конкретного контрагента, отраслевого сегмента (субъекта экономики), и сопровождается регулярным мониторингом кредитоспособности заемщиков на основе разработанных методик оценки и присвоения кредитных рейтингов.

Банк устанавливает следующие лимиты, ограничивающие кредитные риски:

- Лимит на сумму активов, подверженных кредитному риску;
- Лимиты на краткосрочные межбанковские операции в разрезе банков-контрагентов;



### **33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

- Лимиты на вложения в долговые ценные бумаги в разрезе эмитентов;
- Лимиты на вложения в группы взаимосвязанных контрагентов; и
- Лимит обязательств субъекта экономики перед Банком.

Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

**Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам.** Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, ограничивающих риск, и процедурах мониторинга.

**Рыночный риск.** Рыночный риск - это риск понесения убытков в результате отрицательного воздействия изменений процентных ставок, обменных курсов, цен на ценные бумаги и товары и кредитных спредов, которые могут повлиять на собственные средства, прибыль Банка или рыночную стоимость ее активов и обязательств. Рыночный риск определяется на основе балансовых и внебалансовых позиций по казначейским, инвестиционным, банковским операциям и операциям кредитования Банка.

Управление рыночным риском Банка включает признание, оценку, мониторинг и управление рыночным риском, возникающим в связи с осуществлением Банком банковских операций на уровне банка. Банк подвержен рыночному риску в связи с торговыми операциями и операциями неторгового характера (включая позиции по процентным ставкам, структуру баланса и позиции по хеджированию).

Подразделение по управлению рыночным риском Банка отвечает за выявление и оценку рыночных рисков, а также за формирование процедур контроля за рыночными рисками, включая мониторинг лимитов и рисков по позициям. Подразделение по управлению рыночным риском также производит оценку рыночного риска для нового бизнеса и новых продуктов, включая структурированные продукты. Казначейство, осуществляющее торговлю в рамках торговых лимитов, рекомендованных подразделением по управлению рыночным риском и утвержденных ALCO, занимается торговым и рыночным позиционированием Банка. Банк соблюдает политику и лимиты, установленные Материнским банком и утвержденные Комитетом по управлению рыночным риском Материнского банка.

Подразделение по управлению рыночным риском Банка отвечает за мониторинг на ежедневной основе и представление отчета на еженедельной основе Материнскому банку, а также за информирование Материнского банка о нарушениях ограниченного характера. В случае нарушения лимитов член Правление Материнского банка, ответственный за казначейство на глобальном уровне, имеет право вмешиваться в действия и методы Банка по управлению рисками.

#### *Инструменты управления рисками*

Банк осуществляет управление рыночными рисками путем контроля за лимитами позиций по всем торговым портфелям (по национальным и иностранным ценные бумаги с фиксированным доходом, валютным и долевым позициям), используя различные инструменты управления рисками, такие как стоимость с учетом риска ("VaR"), стресс-тестирование, обратное тестирование, анализ несоответствия уровней процентных ставок по активам и обязательствам, анализ чувствительности и лимиты «стоп-лосс».

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Стоимость с учетом риска ("VaR")

VaR представляет собой статистическую оценку потенциальных убытков по текущему торговому портфелю (позиции по фиксированному доходу, долевым и валютным позициям), возникающие в результате неблагоприятных изменений общих и конкретных факторов рыночного риска. VaR позволяет оценить сумму потенциальных убытков, но только до доверительного интервала (например, равного 99%). Поэтому существует заданная статистическая вероятность (1%) того, что фактические убытки превысят значение VaR. Модель VaR предполагает определенный «период удержания» до тех пор, пока позиции не будут закрыты (10 дней). Оценка последних изменений Банком основана на информации, полученной по меньшей мере за одногодичный период. Банк применяет эти статистические изменения напрямую по отношению к своим текущим позициям – этот метод известен как параметрический метод расчета Value-at-Risk (дельта-нормальный метод). Несмотря на то, что VaR является важным инструментом для определения рыночного риска, необходимо учитывать также недостатки данного метода, особенно с применением к менее ликвидным рынкам, такие как:

- Использование данных за прошлые периоды в качестве основы для определения будущих событий не может охватывать все возможные сценарии, особенно носящие экстремальный характер;
- Использование периода удержания продолжительностью один день предполагает, что все позиции могут быть проданы или хеджированы в течение этого периода. Такое допущение считается достаточно реалистичным практически для всех случаев, но может оказаться нереалистичным в ситуациях отсутствия ликвидности на рынке на протяжении длительного периода;
- Использование уровня доверительного интервала равного 99% не позволяет оценить объем потерь, ожидаемых с вероятностью менее 1%. Существует 1%-ная вероятность того, что убыток может превысить VaR;
- Величина VaR рассчитывается только по состоянию на конец дня и не обязательно отражает риски, которые могут возникнуть по позициям в течение всего торгового дня;
- Величина VaR зависит от позиции Банка и волатильности рыночных цен. VaR по неизменной позиции снижается, если снижается волатильность рынка, и наоборот.

Ниже представлена информация о VaR за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.:

(в тысячах российских рублей)	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	1-дневный VaR	10-дневный VaR	1-дневный VaR	10-дневный VaR
Валютный риск	19 224	60 791	26 403	83 493
Риск изменения процентной ставки	88 141	278 725	81 782	258 617
Риск изменения цены акций	-	-	2 763	8 737
<b>Итого VaR</b>	<b>107 365</b>	<b>339 516</b>	<b>110 948</b>	<b>350 847</b>

Для расчета VaR Банк использует открытую валютную позицию ЗАО «Райффайзенбанк».

Подразделение Банка по управлению рыночным риском отслеживает лимиты и риски по VaR на ежедневной основе. Распределение потенциальных прибылей и убытков по модели VaR позволяет установить признаки потенциальной волатильности торговой выручки, а изменение общего уровня VaR, как правило, может привести к соответствующим изменениям волатильности ежедневной торговой выручки. Величина VaR, определенная на основе однодневных расчетов, дает возможность оценить диапазон ежедневной переоценки по рыночной стоимости прибылей и убытков, которые Банк может понести по текущему портфелю в обычных рыночных условиях.

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Банк не применяет показатели VaR к общим рыночным рискам, связанным с неторговыми портфелями, так как фундаментальный принцип управления риском не учитывает принцип признания доходов.

#### *Стресс-тестирование*

Основным достоинством оценки рисков с использованием метода VaR является то, что при этом используются эмпирические данные, но это одновременно является и его основным недостатком. Экстремальные изменения на рынке, которые могут вызвать значительное ухудшение положения Банка, должны оцениваться с учетом количества стандартных отклонений рыночной доходности. Полученные цифры служат ориентировочным показателем величины возможных потерь в рамках соответствующего сценария. Банк применяет стресс-тестирование для моделирования финансового воздействия различных исключительных сценариев развития рыночной ситуации на отдельные торговые портфели и общее положение Банка. Стресс-тестирование дает возможность получить информацию о потенциальном размере убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях.

Стресс-тестирование помогает оценить риск Банка, возникающий в результате экстремальных изменений на рынке, и позволяет обнаружить признаки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате таких изменений. Стресс тестирование используется для того, чтобы убедиться в том, что был изучен большой диапазон вариантов развития событий с целью достижения понимания уязвимости Банка, и что система управления и контроля является всесторонней, прозрачной и обладает быстрой реакцией на изменение рыночных условий и на события, происходящие как в мире, так и в российской экономике. Стандартные стресс-сценарии прорабатываются ежедневно, и Банк отслеживает изменение риска убытков в стрессовых условиях по этим сценариям и проводит сравнение каждого периода с последующим.

Эффективность модели VaR Банка оценивается с помощью обратного тестирования. В ходе обратного тестирования выявляются случаи возникновения убытка, превышающего величину VaR, и частота нарушения лимитов VaR сравнивается с установленным доверительным интервалом. При обратном тестировании Банк сравнивает однодневный VaR, рассчитанный по позициям на конец каждого рабочего дня, с фактическим доходом по тем же позициям на следующий рабочий день. В этот доход не включены неторговые компоненты такие, как комиссии, но включен доход от внутридневных операций. Если результат отрицательный и превышает однодневный VaR, то считается, что произошло "отклонение обратного тестирования". Когда VaR оценивается в доверительном интервале 99%, ожидается отклонение обратного тестирования, в среднем, раз в сто дней, т.е. примерно три раза в год. Исследуются все отклонения обратного тестирования, а также исключительные поступления в доходной части распределения VaR. Обо всех результатах обратного тестирования еженедельно сообщается высшему руководству, включая Председателя Правления, члена Правления, курирующего Казначейство, главу Дирекции по управлению рисками Банка и других членов Комитета по управлению активами и обязательствами.

#### *Обратное тестирование*

Эффективность модели VaR проверяется при помощи обратного тестирования. В ходе обратного тестирования частота возникновения убытка, превышающего величину VaR, сравнивается с установленным доверительным интервалом.

При обратном тестировании Банк сравнивает однодневный VaR, рассчитанный по позициям на конец каждого рабочего дня, с фактическим доходом по тем же позициям на следующий рабочий день. В этот доход ("доход при обратном тестировании") не включены неторговые компоненты такие, как комиссии, но включен доход от внутридневных операций (так называемое, "грязное обратное тестирование"). Если результат отрицательный и превышает однодневный VaR, то считается, что произошло "отклонение обратного тестирования". Когда VaR оценивается в доверительном интервале 99%, ожидается отклонение обратного тестирования, в среднем, раз в сто дней, т.е. примерно три раза в год. Исследуются все отклонения обратного тестирования, а также исключительные поступления в доходной части распределения VaR. Обо всех результатах обратного тестирования сообщается высшему руководству, включая Председателя Правления, члена Правления, курирующего Казначейство, главу Дирекции по управлению рисками и кредитами и других членов Комитета по управлению активами и обязательствами.

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Банк не применяет показатели VaR к общим рыночным рискам, связанными с неторговыми портфелями.

Банк использует анализ чувствительности процентной ставки для оценки риска процентной ставки для банковского портфеля, включающего кредиты, депозиты, межбанковские операции на денежном рынке, ценные бумаги с фиксированным доходом, удерживаемые до погашения и производные финансовые инструменты, базовым активом которых являются процентные ставки, и для торгового портфеля, включающего торговые ценные бумаги с фиксированным доходом. Банк определяет расхождение по процентным ставкам для каждого портфеля путем сравнения текущей рыночной стоимости всех будущих потоков денежных средств, рассчитанных на основе текущей рыночной процентной ставки, которую Банк использует для внутреннего ценообразования, и стоимости всех будущих потоков денежных средств в условиях текущего состояния рынка, увеличенной на один базисный пункт.

Банк использует установленные лимиты позиций для предотвращения концентрации определенных финансовых инструментов, включая торговые ценные бумаги и открытые валютные позиции, а также концентрации в рамках всего портфеля Банка с целью поддержания рыночной стоимости всего портфеля. Лимиты позиций устанавливаются для отдельных позиций и для всего портфеля с учетом определенных рыночных условий, включая ликвидность.

**Валютный риск.** Валютные риски связаны с влиянием колебаний обменных курсов. Банк подвержен валютному риску по открытым позициям (изменение курса иностранной валюты, в основном, доллара США к российскому рублю и евро к российскому рублю).

В рамках управления валютным риском Банк устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Система контроля также включает в себя Value at Risk (см. подробности в описании Value at Risk) и лимиты «стоп-лосс», причем каждый из них отслеживается на ежедневной основе.

Управление валютным риском осуществляется централизованно Казначейством для Головного офиса и для всех региональных филиалов и московского филиала.

Казначейство Банка ежедневно проводит расчет совокупной валютной позиции Банка и принимает меры по поддержанию валютной позиции на минимальном уровне. Банк использует свопы, форварды и фьючерсные контракты в долларах США, обращающиеся на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и РТС, в качестве основных инструментов для страхования рисков.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	За вычетом справедлив ой стоимости валютных произ- водных финансо- вых инстру- ментов	Валютные производные финансовые инструменты	Чистая позиция, в том числе валютные производные финансовые инструменты
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Российские рубли	268 045 416	186 966 698	7 244 561	(14 087 631)	59 746 526
Доллары США	243 191 661	261 356 322	(211 614)	11 283 335	(6 669 712)
Евро	69 000 556	78 204 936	640 455	10 440 721	595 886
Прочее	1 282 794	1 186 813	26	37 003	132 958
<b>Итого</b>	<b>581 520 427</b>	<b>527 714 769</b>	<b>7 673 428</b>	<b>7 673 428</b>	<b>53 805 658</b>

**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	За вычетом справед- ливой стоимости валютных Произ- водных финансо- вых инстру- ментов	Валютные производные финансовые инструменты	Чистая позиция, в том числе валютные производные финансовые инструменты
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Российские рубли	253 142 666	167 881 637	499 473	(54 136 724)	31 623 778
Доллары США	139 915 214	188 131 336	(1 204 527)	45 830 690	(3 589 959 )
Евро	15 966 934	23 169 388	44 113	7 776 074	617 733
Прочее	322 226	231 465	95	(130 886)	( 40 030 )
<b>Итого</b>	<b>409 347 040</b>	<b>379 413 826</b>	<b>(660 846)</b>	<b>(660 846)</b>	<b>28 611 522</b>

Позиция Банка по производным финансовым инструментам, представленная в каждой колонке, отражает их справедливую стоимость на отчетную дату в соответствующей валюте, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная величина) или продаже (отрицательная величина) до неттинга позиций и расчетов с контрагентами. В Примечании 36 суммы в разбивке по валютам представлены развернуто. Чистая итоговая сумма представляет собой справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов.

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Банк считает, что инвестиции в долевые инструменты и неденежные активы не приводят к возникновению существенного валютного риска.

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлено влияние возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, на финансовый результат при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

(в тысячах российских рублей)

На 31 декабря 2008 года  
Влияние на прибыль или убыток

Укрепление доллара США на 25%	(1 667 428)
Ослабление доллара США на 25%	1 667 428
Укрепление евро на 25%	148 971
Ослабление евро на 25%	(148 971)
Укрепление доллара США/ослабление евро на 25%	(1 816 399)
Ослабление доллара США/укрепление евро на 25%	1 816 399

(в тысячах российских рублей)

На 31 декабря 2007 года  
Влияние на прибыль или убыток

Укрепление доллара США на 10%	(358 996 )
Ослабление доллара США на 10%	358 996
Укрепление евро на 10%	61 773
Ослабление евро на 10%	(61 773)
Укрепление доллара США/ослабление евро на 10%	(420 769)
Ослабление доллара США/укрепление евро на 10%	420 769

Величина риска была рассчитана только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Банка.

**Риск процентной ставки.** Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако, в случае неожиданного изменения процентных ставок, процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков.

Банк подвержен процентному риску, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению кредитов по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные или плавающие процентные ставки. На практике процентные ставки устанавливаются на короткий срок. Процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются с учетом текущей рыночной ситуации.

## 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Департамент по управлению рыночными рисками устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Банка. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Банка по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<b>31 декабря 2008 года</b>					
Итого финансовых активов	393 703 485	63 864 218	25 656 530	98 296 194	581 520 427
Итого финансовых обязательств	210 213 964	241 410 875	34 125 259	41 964 671	527 714 769
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2008 года</b>	<b>183 489 521</b>	<b>(177 546 657)</b>	<b>(8 468 729)</b>	<b>56 331 523</b>	<b>53 805 658</b>
<b>31 декабря 2007 года</b>					
Итого финансовых активов	295 569 347	15 919 836	42 944 620	54 913 237	409 347 040
Итого финансовых обязательств	286 495 525	62 977 001	24 015 230	5 926 070	379 413 826
<b>Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2007 года</b>	<b>9 073 822</b>	<b>(47 057 165)</b>	<b>18 929 390</b>	<b>48 987 167</b>	<b>29 933 214</b>

Управление риском процентной ставки путем осуществляется путем мониторинга разрыва по процентным ставкам и включает мониторинг чувствительности текущей стоимости к сдвигу процентных ставок на 100 базисных пунктов, которая отражает воздействие увеличения процентной ставки на 100 базисных пунктов (с различными сроками погашения на кривой доходности) на текущую стоимость активов, обязательств и внебалансовых инструментов Банка. Комитет по управлению активами и обязательствами устанавливает подобные лимиты для позиций Банка по российским рублям, долларам США и евро и для кредитного риска Банка в целом.

Если бы на 31 декабря 2008 года процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 1 763 348 тысяч рублей выше, в результате более низких процентных расходов по краткосрочным обязательствам и обязательствам с переменной ставкой. Если бы процентные ставки были на 200 базисных пунктов выше притом, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 104 349 тысяч рублей ниже, в основном, в результате более высоких процентных расходов по краткосрочным обязательствам и обязательствам с переменной ставкой.

Если бы на 31 декабря 2007 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже притом, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 512 286 тысяч рублей больше, в основном, в результате более низких процентных расходов по краткосрочным обязательствам и обязательствам с переменной ставкой. Если бы процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше притом, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 512 286 тысяч рублей меньше, в основном, в результате более высоких процентных расходов по краткосрочным обязательствам и обязательствам с переменной ставкой.

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Банк осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок для основных долговых инструментов по основным валютам. Анализ подготовлен на основе эффективных процентных ставок на конец периода, используемых для амортизации соответствующих активов/обязательств. В таблице ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	17,10%	0,21%	2,36%	-
Торговые ценные бумаги	18,88%	17,70%	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо-торговые ценные бумаги	11,83%	8,63%	-	-
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	13,98%	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	9,45%	6,34%	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо-инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	12,87%	-	-	-
Средства в других банках	23,28%	-	3,57%	-
Кредиты и авансы клиентам	-	-	-	-
- Корпоративные кредиты	26,51%	7,34%	8,36%	7,27%
- Кредиты физическим лицам	18,51%	11,58%	10,82%	-
- Кредиты МСБ	19,69%	10,81%	-	-
- Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-
- Государственный сектор	13,23%	-	-	-
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	12,03%	4,50%	7,14%	-
Средства клиентов	-	-	-	-
- Текущие/расчетные счета – корпоративные клиенты	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Текущие/расчетные счета – физические лица	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
- Текущие/расчетные счета – государственный сектор	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Срочные депозиты – корпоративные клиенты	10,36%	1,18%	5,23%	0,44%
- Срочные вклады – физические лица	8,32%	4,32%	5,55%	4,07%
- Срочные вклады – государственный сектор	9,40%	-	-	-
Срочные заемные средства, полученные от Материнского банка	-	2,21%	6,25%	-
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов	17,59%	1,28%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	13,53%	-	-	-



**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2,88%	4,34%	-	-
Торговые ценные бумаги	8,36%	8,01%	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо- торговые ценные бумаги	-	-	-	-
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	8,48%	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7,91%	-	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо- инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-	-
Средства в других банках	10,04%	6,38%	6,05%	-
Кредиты и авансы клиентам				
- Корпоративные кредиты	10,90%	9,28%	9,12%	7,39%
- Кредиты физическим лицам	21,45%	10,82%	10,49%	-
- Кредиты МСБ	17,18%	11,78%	9,91%	-
- Дебиторская задолженность по финансовой аренде	20,30%	15,57%	13,09%	-
- Государственный займы	10,56%	-	-	-
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	2,29%	4,43%	0,41%	-
Средства клиентов				
- Текущие/расчетные счета – корпоративные клиенты	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- Текущие/расчетные счета – физические лица	0,01%	0,06%	0,01%	0,01%
- Срочные депозиты – корпоративные клиенты	5,97%	4,50%	4,61%	5,24%
- Срочные вклады – физические лица	6,82%	4,61%	3,90%	-
Срочные заемные средства, полученные от Материнского банка	-	5,76%	-	-
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов	8,03%	5,28%	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-

Как правило, Банк не выплачивает проценты по текущим счетам корпоративных клиентов. Однако в некоторых случаях Банк может принять решение о выплате процентов по остаткам на текущих счетах конкретных корпоративных клиентов в связи с особыми условиями соглашения с такими клиентами.

Знак «-» в таблице выше означает, что Банк не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация географического риска. Ниже представлен анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года:

(в тысячах российских рублей)	Россия	Австрия	Прочие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	107 490 482	33 559 650	11 010 479	152 060 611
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 645	-	-	484 645
Торговые ценные бумаги	10 827 740	-	3 667 938	14 495 678
Дебиторская задолженность по сделкам репо-торговые ценные бумаги	4 405 733	-	-	4 405 733
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	10 838 695	-	-	10 838 695
Средства в других банках	1 079 021	6 314 804	32 293	7 426 118
Кредиты и авансы клиентам	341 442 117	1 399 363	11 020 538	353 862 018
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи			337 162	337 162
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3 960 068	-	-	3 960 068
Дебиторская задолженность по сделкам репо-инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	298 195	-	-	298 195
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы	7 927 754	12 380 026	13 311 716	33 619 496
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>488 754 450</b>	<b>53 653 843</b>	<b>39 380 126</b>	<b>581 788 419</b>
<b>Нефинансовые активы</b>	<b>23 814 875</b>	<b>24 384</b>	<b>2 701</b>	<b>23 841 960</b>
<b>Итого активов</b>	<b>512 569 325</b>	<b>53 678 227</b>	<b>39 382 827</b>	<b>605 630 379</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	55 212 509	2 559 568	1 581 410	59 353 487
Средства клиентов	248 927 714	960 606	8 564 236	258 452 556
Срочные заемные средства, полученные от Материнского банка	-	121 439 321	-	121 439 321
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов	987 242	294 300	50 895 473	52 177 015
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 076 515	-	-	10 076 515
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	7 692 226	7 264 269	11 259 380	26 215 875
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>322 896 206</b>	<b>132 518 064</b>	<b>72 300 499</b>	<b>527 714 769</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>	<b>2 223 262</b>	<b>122 528</b>	<b>266 056</b>	<b>2 611 846</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>325 119 468</b>	<b>132 640 592</b>	<b>72 566 555</b>	<b>530 326 615</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>187 449 857</b>	<b>(78 962 365)</b>	<b>(33 183 728)</b>	<b>75 303 764</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>85 511 338</b>	<b>434 860</b>	<b>7 683 513</b>	<b>93 629 711</b>

**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Активы, обязательства и обязательства кредитного характера, как правило, классифицированы в соответствии со страной нахождения контрагента. Остатки по операциям с российскими контрагентами, фактически относящиеся к операциям с оффшорными компаниями этих российских контрагентов, отнесены в графу «Россия». Наличные денежные средства и основные средства классифицированы в соответствии со страной их физического нахождения.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Россия</b>	<b>Австрия</b>	<b>Прочие страны</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	44 009 915	31 674 413	6 096 102	81 780 430
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	6 212 658	-	-	6 212 658
Торговые ценные бумаги	25 702 054	-	2 641 735	28 343 789
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	1 212 929	-	-	1 212 929
Средства в других банках	3 540 107	72 657	21 477	3 634 241
Кредиты и авансы клиентам	279 308 547	1 422 669	4 993 062	285 724 278
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	976 715	-	-	976 715
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы	667 378	357 231	659 472	1 684 081
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>361 630 303</b>	<b>33 526 970</b>	<b>14 411 848</b>	<b>409 569 121</b>
<b>Нефинансовые активы</b>	<b>23 074 092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 074 092</b>
<b>Итого активов</b>	<b>384 704 395</b>	<b>33 526 970</b>	<b>14 411 848</b>	<b>432 643 213</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	19 510 516	20 324 985	5 045 071	44 880 572
Средства клиентов	200 038 965	102 979	3 809 001	203 950 945
Срочные заемные средства, полученные от Материнского банка	-	88 516 292	-	88 516 292
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов	1 011 660	-	35 932 409	36 944 069
Выпущенные долговые ценные бумаги	54 485	-	-	54 485
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	2 302 450	2 661 704	103 309	5 067 463
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>222 918 076</b>	<b>111 605 960</b>	<b>44 889 790</b>	<b>379 413 826</b>
<b>Нефинансовые обязательства</b>	<b>1 611 516</b>	<b>483</b>	<b>7 508</b>	<b>1 619 507</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>224 529 592</b>	<b>111 606 443</b>	<b>44 897 298</b>	<b>381 033 333</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>160 174 803</b>	<b>(78 079 473)</b>	<b>(30 485 450)</b>	<b>51 609 880</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>70 696 160</b>	<b>1 456 358</b>	<b>4 581 322</b>	<b>76 733 840</b>

**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Концентрация прочих рисков.** Руководство контролирует и раскрывает информацию о концентрации кредитного риска на основании полученных отчетов, содержащих данные по заемщикам с общей суммой выданных кредитов, превышающей 10% от суммы чистых активов. См. Примечания 10 и 11. У Банка не было существенной концентрации риска по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности определяется как риск того, что компания может столкнуться с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Банк подвержен риску ликвидности в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по депозитам овернайт, счетам клиентов, погашения депозитов, выдаче кредитов, выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Банк не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Комитет по управлению активами и обязательствами Банка.

Банк стремится поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из средств других банков, депозитов юридических лиц/вкладов физических лиц, а также инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Банка требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям. Банк рассчитывает нормативы ликвидности на ежедневной основе в соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации. Эти нормативы включают:

- Норматив мгновенной ликвидности (Н2 должен быть не менее 15% в соответствии с требованиями Центрального банка), который рассчитывается как отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования. По состоянию на 31 декабря 2008 года значение этого норматива составило 113,33% (на 31 декабря 2007 года Н2 Банка составил 44,6%).
- Норматив текущей ликвидности (Н3 должен быть не менее 50% в соответствии с требованиями Центрального банка), который рассчитывается как отношение ликвидных активов к обязательствам со сроком погашения в течение 30 календарных дней. По состоянию на 31 декабря 2008 года значение этого норматива составило 95,7% (на 31 декабря 2007 года Н3 Банка составил 57,4%).
- Норматив долгосрочной ликвидности (Н4 должен быть не менее 120% в соответствии с требованиями Центрального банка), который рассчитывается как отношение активов со сроком погашения более одного года к собственным средствам (капиталу) и обязательствам со сроком погашения более одного года. По состоянию на 31 декабря 2008 года значение этого норматива составило 66,5% (на 31 декабря 2007 года Н4 Банка составил 96,7%).

Анализ ликвидности финансовых активов и обязательств проводится Казначейством. Казначейство обеспечивает наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из краткосрочных ликвидных торговых ценных бумаг, депозитов в банках и прочих межбанковских инструментов для поддержания достаточного уровня ликвидности в целом по Банку.

Казначейство контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), цены, указанные в валютных форвардных контрактах на покупку финансовых активов за денежные средства, контрактные суммы, подлежащие обмену по валютным свопам, расчет по которым осуществляется на валовой основе, а также общую сумму обязательств по предоставлению кредитов. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в бухгалтерском балансе, так как балансовые суммы основаны на дисконтированных денежных потоках. Производные финансовые инструменты, расчет по которым осуществляется на нетто-основе, отражены в чистой сумме, подлежащей выплате.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2008 года:

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	10 303 858	49 028 491	892 391	940 584	61 165 324
Средства клиентов	195 465 232	34 482 358	26 450 949	4 974 559	261 373 098
Срочные заемные средства от Материнского банка и от прочих финансовых институтов	435 121	1 579 898	33 292 331	147 288 239	182 595 589
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	23 128 379	54 020 976	31 671 570	64 186 579	173 007 504
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	675 000	676 261	12 700 000	14 051 261
Обязательства по предоставлению кредитов, общая сумма	62 231 716	-	-	-	62 231 716
<b>Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам</b>	<b>291 564 306</b>	<b>139 786 723</b>	<b>92 983 502</b>	<b>230 089 961</b>	<b>754 424 492</b>

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2007 года:

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	24 667 828	18 968 528	1 872 430	477 509	45 986 295
Средства клиентов	160 917 753	24 758 306	14 115 936	6 143 558	205 935 553
Срочные заемные средства от Материнского банка и от прочих финансовых институтов	683 534	3 486 675	20 369 152	117 883 280	142 422 641
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	100 014 692	63 015 071	14 435 333	11 223 964	188 689 060
Выпущенные долговые ценные бумаги	53 422	-	-	1 063	54 485
Обязательства по предоставлению кредитов, общая сумма	59 025 352	-	-	-	59 025 352
<b>Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам</b>	<b>345 362 581</b>	<b>110 228 580</b>	<b>50 792 851</b>	<b>135 729 374</b>	<b>642 113 386</b>

**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Выплаты в отношении поставочных форвардных контрактов (общая сумма) будут сопровождаться соответствующими притоками денежных средств, которые раскрыты в Примечании 36 по дисконтированной стоимости. Средства клиентов отражены в указанном анализе по срокам, оставшимся до погашения. Однако в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации физические лица имеют право снимать средства со счетов до наступления срока погашения, теряя при этом право на начисленные проценты.

Банк не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Банк контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	До востребов ания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	152 060 611	-	-	-	152 060 611
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 645	-	-	-	484 645
Торговые ценные бумаги	14 495 678	-	-	-	14 495 678
Дебиторская задолженность по сделкам репо- торговые ценные бумаги	4 405 733	-	-	-	4 405 733
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	10 838 695	-	-	-	10 838 695
Средства в других банках	200 057	6 918 628	280 067	27 366	7 426 118
Кредиты и авансы клиентам	26 237 109	95 383 713	61 150 064	171 091 132	353 862 018
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	337 162	-	-	-	337 162
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	238 249	1 497 738	1 816 856	407 225	3 960 068
Дебиторская задолженность по сделкам репо- инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	298 195	-	-	298 195
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы	1 782 882	6 337 363	3 398 861	22 100 390	33 619 496
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>211 080 821</b>	<b>110 435 637</b>	<b>66 645 848</b>	<b>193 626 113</b>	<b>581 788 419</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства других банков	10 286 063	47 391 391	865 254	810 779	59 353 487
Средства клиентов	193 981 701	34 531 327	25 525 061	4 414 467	258 452 556
Срочные заемные средства от Материнского банка	31 102	48 612	11 156 827	110 202 780	121 439 321
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов	62 481	26 520	19 656 554	32 431 460	52 177 015
Выпущенные долговые ценные бумаги	128	81 483	1 133	9 993 771	10 076 515
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	1 701 048	6 434 284	5 369 434	12 711 109	26 215 875

**33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Итого финансовых обязательств	206 062 523	88 513 617	62 574 263	170 564 366	527 714 769
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2008 года	5 018 298	21 922 020	4 071 585	23 061 747	54 073 650
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2008 года	5 018 298	26 940 318	31 011 903	54 073 650	

Представленный выше анализ основан на ожидаемых сроках погашения, в связи с чем весь портфель торговых ценных бумаг отнесен к категории "До востребования и менее 1 месяца" в соответствии с оценкой руководства ликвидности данного портфеля.

### 33 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам на 31 декабря 2007 года:

	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	81 780 430	-	-	-	81 780 430
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	6 212 658	-	-	-	6 212 658
Торговые ценные бумаги	28 343 789	-	-	-	28 343 789
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках	1 212 929	-	-	-	1 212 929
Средства в других банках	-	1 295 908	2 090 604	247 729	3 634 241
Кредиты и авансы клиентам	23 715 754	74 513 299	39 964 761	147 530 464	285 724 278
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	18 263	-	134 023	824 429	976 715
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы	730 567	318 090	135 249	500 175	1 684 081
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>142 014 390</b>	<b>76 127 297</b>	<b>42 324 637</b>	<b>149 102 797</b>	<b>409 569 121</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства других банков	23 282 429	18 714 803	2 244 180	639 160	44 880 572
Средства клиентов	161 526 631	22 954 792	14 072 563	5 396 959	203 950 945
Срочные заемные средства от Материнского банка	79 239	320 675	18 528 635	69 587 743	88 516 292
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов	85 177	50 740	-	36 808 152	36 944 069
Выпущенные долговые ценные бумаги	53 422	-	-	1 063	54 485
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	1 822 303	652 578	339 049	2 253 533	5 067 463
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>186 849 201</b>	<b>42 693 588</b>	<b>35 184 427</b>	<b>114 686 610</b>	<b>379 413 826</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2008 года</b>	<b>(44 834 811)</b>	<b>33 433 709</b>	<b>7 140 210</b>	<b>34 416 187</b>	<b>30 155 295</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2008 года</b>	<b>(44 834 811)</b>	<b>(11 401 102)</b>	<b>(4 260 892)</b>	<b>30 155 295</b>	



### **33 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

По мнению руководства Банка, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Банком. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Банка и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

Руководство Банка считает, что, несмотря на существенную долю средств клиентов, имеющих статус «до востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Банком за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Банка.

Требования по ликвидности в отношении выплат по гарантиям и аккредитивам значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, так как Банк обычно не ожидает, что средства по данным обязательствам будут востребованы третьими сторонами. Общая сумма договорных обязательств по предоставлению кредитов не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребуется в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться невостребованными или прекращенными до окончания срока их действия.

### **34 Управление капиталом**

Управление капиталом Банка имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации; (ii) обеспечение способности Банка функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия; и (iii) поддержание капитальной базы на уровне, необходимом для обеспечения коэффициента достаточности капитала не менее 8% в соответствии с Законом Австрии о банковской деятельности, основные принципы которого относительно требований к капиталу соответствуют положениям Базельского соглашения. Контроль за соблюдением соответствия коэффициента достаточности капитала, установленного Банком России, осуществляется ежемесячно на основе отчетов, содержащих соответствующие расчеты.

В соответствии с существующими требованиями к капиталу, установленными Банком России, банки должны поддерживать соотношение капитала и активов, взвешенных с учетом риска («норматив достаточности капитала»), на уровне выше обязательного минимального значения. В соответствии с требованиями Банка России норматив достаточности капитала должен поддерживаться на уровне не ниже 10%. Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Центральным банком Российской Федерации, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Председателем Правления и Главным бухгалтером Банка. Руководство считает, что Банк выполняет все требования в отношении минимальной суммы нормативного капитала, установленной Банком России.

В таблице ниже представлен нормативный капитал на основе отчетов Банка, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Чистые активы в соответствии с РПБУ	53 168 709	33 407 227
За вычетом нематериальных активов и долевых инструментов	(715 707)	(786 190)
Плюс субординированный долг	7 162 942	6 504 743
Плюс прочее	3 903 382	3 793 001
<b>Итого нормативного капитала</b>	<b>63 519 326</b>	<b>42 918 781</b>

**34 Управление капиталом (продолжение)**

Банк также обязан соблюдать требования к минимальному уровню капитала, установленные кредитными соглашениями, включая уровень достаточности капитала, рассчитанный на основе требований Базельского соглашения о капитале, как определено в Международной конвергенции расчета капитала и стандартов капитала (обновлен в апреле 1998 года) и в Дополнении к Базельскому соглашению о капитале, которое ввело рассмотрение рыночных рисков (обновлено в ноябре 2005 года), обычно называемым «Базель I». Ниже представлена структура капитала Банка, рассчитанного на основе Закона Австрии о банковской деятельности, соответствующего основным принципам и требованиям Базельского соглашения:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Капитал 1-го уровня</b>		
Уставный капитал	43 268 888	28 386 596
Эмиссионный доход	591 083	591 083
Добавочный капитал	1 520 016	1 520 016
Нераспределенная прибыль	29 923 777	21 112 185
<b>Итого капитала 1-го уровня до вычетов</b>	<b>75 303 764</b>	<b>51 609 880</b>
За вычетом нематериальных активов	(11 290 992)	(11 256 882)
<b>Итого капитала 1-го уровня</b>	<b>64 012 772</b>	<b>40 352 998</b>
<b>Капитал 2-го уровня</b>		
Субординированный долг	5 923 089	6 382 012
<b>Итого капитала 2-го уровня</b>	<b>5 923 089</b>	<b>6 382 012</b>
<b>Итого капитала</b>	<b>69 935 861</b>	<b>46 735 010</b>

**34 Управление капиталом (продолжение)**

Ниже представлена структура капитала Банка, рассчитанного на основе Базельского соглашения:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Капитал 1-го уровня</b>		
Уставный капитал	43 268 888	28 386 596
Эмиссионный доход	591 083	591 083
Добавочный капитал	1 520 016	1 520 016
Нераспределенная прибыль	29 586 615	21 112 185
<b>Итого капитала 1-го уровня до вычетов</b>	<b>74 966 602</b>	<b>51 609 880</b>
За вычетом нематериальных активов	(10 700 290)	(10 700 290)
<b>Итого капитала 1-го уровня</b>	<b>64 266 312</b>	<b>40 909 590</b>
<b>Капитал 2-го уровня</b>		
Фонды переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	151 723	-
Субординированный долг	5 923 089	6 382 012
<b>Итого капитала 2-го уровня</b>	<b>6 074 812</b>	<b>6 382 012</b>
<b>Итого капитала</b>	<b>70 341 124</b>	<b>47 291 602</b>

В течение 2007 и 2008 гг. Банк соблюдал все внешние требования к уровню капитала.

Банк управляет соблюдением обоих требований к уровню достаточности капитала, используя в расчетах различные суммы капитала.

### **35 Условные обязательства**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Банка. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Банка, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в неконсолидированной финансовой отчетности.

**Налоговое законодательство.** Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность различных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Банка может быть оспорена соответствующими органами.

Российские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, могут быть оспорены. В октябре 2006 года Высший арбитражный суд направил в суды низшей инстанции рекомендации по пересмотру налоговых дел, представив системный план борьбы с уклонением от налогов, и существует вероятность, что это значительно повысит степень и частоту налоговых проверок.

В результате могут быть доначислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают операции со взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами), операции, в которых налогоплательщик использовал цены, отличающиеся более чем на 20% от цен, использованных для аналогичных операций тем же самым налогоплательщиком в течение короткого периода времени, и бартерные операции. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика прошлых лет в данной сфере противоречива.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть потенциально оспорены в будущем. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

Российское налоговое законодательство не содержит полного руководства по всем налоговым вопросам. Иногда Банк применяет интерпретацию таких неопределенных налоговых вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Банку. Как отмечено выше, в связи с недавним развитием событий в административной и судебной практике, такая интерпретация налоговых позиций может подвергнуться тщательной проверке. Последствия таких проверок со стороны налоговых органов не могут быть оценены с достаточной степенью надежности; однако они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности организации в целом.

### 35 Условные обязательства (продолжение)

**Обязательства капитального характера.** По состоянию на 31 декабря 2008 года Банк имел договорные обязательства капитального характера по реконструкции зданий и приобретению оборудования на общую сумму 159 920 тысяч рублей (2007 г.: 16 276 тысяч рублей).

Банк уже выделил необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Банк уверен, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

**Обязательства по операционной аренде.** Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Банк выступает в качестве арендатора:

(в тысячах российских рублей)	2008	2007
Менее 1 года	1 667 011	928 227
От 1 до 5 лет	859 351	836 241
Более 5 лет	281 104	374 797
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>2 807 466</b>	<b>2 139 265</b>

**Соблюдение особых условий.** Банк должен соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с прочими заемными средствами. Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Банка, включающие рост стоимости заемных средств и объявление дефолта. По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство Банка полагает, что Банк соблюдал все особые условия.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии и аккредитивы, представляющие собой безотзывные обязательства Банка по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Банка по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Банк потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств, если неиспользованные суммы должны были быть использованы. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности.

Банк контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства. Обязательства кредитного характера составляют:

**35 Условные обязательства (продолжение)**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2008	2007
Неиспользованные кредитные линии	50 391 554	49 807 456
Овердрафты	11 840 161	9 217 896
Экспортные аккредитивы	862 756	158 141
Импортные аккредитивы	13 028 641	5 001 491
Гарантии выданные	17 506 599	12 548 856
<b>Итого обязательств кредитного характера до создания резерва</b>	<b>93 629 711</b>	<b>76 733 840</b>
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	(236 137)	(72 963)
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>	<b>93 393 574</b>	<b>76 660 877</b>

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. По состоянию на 31 декабря 2008 года справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 315 396 тысяч рублей (2007 г.: 337 028 тысяч рублей). Обязательства кредитного характера выражены в следующих валютах:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2008	2007
Российские рубли	45 597 080	38 400 727
Доллары США	30 737 723	30 251 902
Евро	17 294 908	8 075 766
Прочее	-	5 445
<b>Итого обязательств кредитного характера до создания резерва</b>	<b>93 629 711</b>	<b>76 733 840</b>

**Заложенные активы и активы с ограничением по использованию.** Обязательные резервы на счетах в Банке России на сумму 484 645 тыс. рублей (2007 г.: 6 212 658 тыс. рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка.

На 31 декабря 2008 года торговые ценные бумаги по справедливой стоимости 4 405 733 тысяч рублей являлись предметом залога по договорам продажи и обратного выкупа (2007г.: торговые ценные бумаги не выступали предметом залога по договорам продажи и обратного выкупа). Помимо этого, на 31 декабря 2008 года инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, по амортизированной стоимости 298 195 тысяч рублей и по справедливой стоимости 286 047 тысяч рублей являлись предметом залога по договорам продажи и обратного выкупа (2007г.: инвестиционные ценные бумаги не выступали предметом залога по договорам продажи и обратного выкупа).

По состоянию на 31 декабря 2008 года денежные средства с ограничением по использованию представляют собой денежные средства в сумме 140 488 тыс. рублей, являющиеся обеспечением по расчетам по безотзывным аккредитивам (2007 г.: 72 656 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2008 года расчетная справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных по договорам обратной продажи и выкупа (Примечание 7), которые Банк имеет право продать или перезаложить в отсутствие дефолта контрагента, составила 1 283 679 тыс. рублей (2007 г.: ценные бумаги, приобретенные по договорам обратной продажи и выкупа отсутствуют).

## 36 Производные финансовые инструменты

Валютные и прочие производные финансовые инструменты, с которыми Банк проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам, заключенным Банком, на отчетную дату в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после соответствующей отчетной даты; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Сделки имеют краткосрочный характер.

		2008		2007	
	Прим.	Производные инструменты с положительной справедливой стоимостью	Производные инструменты с отрицательной справедливой стоимостью	Производные инструменты с положительной справедливой стоимостью	Производные инструменты с отрицательной справедливой стоимостью
(в тысячах российских рублей)					
<b>Валютные контракты спот:</b>					
<b>справедливая стоимость на отчетную дату</b>					
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		831 465	206 236	1 563 341	717 731
- Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)		(518 257)	(4 413 203)	(717 199)	(2 646 201)
- Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)		455 852	4 392 757	718 721	2 637 704
- Кредиторская задолженность в евро, выплачиваемая при расчете (-)		(828 822)	(207 206)	(1 559 623)	(718 721)
- Дебиторская задолженность по прочим валютам, погашаемая при расчете (+)		63 924	-	-	-
- Кредиторская задолженность по прочим валютам, погашаемая при расчете (-)		-	-	-	-
<b>Чистая справедливая стоимость валютных контрактов спот</b>	<b>17,23</b>	<b>4 162</b>	<b>(21 416)</b>	<b>5 240</b>	<b>(9 487)</b>
<b>Валютные форвардные контракты и контракты своп: справедливая стоимость на отчетную дату</b>					
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		66 733 395	623 255	41 468 624	63 638 236
- Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)		(3 916 415)	(48 620 597)	(48 245 904)	(24 156 928)
- Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)		8 872 636	-	13 238 470	7 836 901
- Кредиторская задолженность в евро, выплачиваемая при расчете (-)		(531 390)	(1 702 553)	(13 975 224)	(402 155)
- Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)		4 494 063	38 734 540	49 198 182	17 470 809
- Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)		(58 123 721)	(209 090)	(40 825 942)	(65 662 803)
- Дебиторская задолженность по прочим валютам, погашаемая при расчете (+)		-	143 948	15 291	-
- Кредиторская задолженность по прочим валютам, погашаемая при расчете (-)		(170 869)	-	-	(146 177)

36 Производные финансовые инструменты (продолжение)

		2008	2008	2007	2007
		Производ- ные инструменты с положи- тельной справедли- вой стоимостью	Производ- ные инструмен- ты с отрица- тельной справедли- вой стоимостью	Производ- ные инструмен- ты с положи- тельной справедли- вой стоимостью	Производ- ные инструменты с отрица- тельной справедли- вой стоимостью
(в тысячах российских рублей)					
Чистая справедливая стоимость валютных форвардных контрактов и контрактов своп	17,23	17 357 699	(11 030 497)	873 497	(1 422 117)
Процентные контракты своп: справедливая стоимость на отчетную дату					
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		6 342 509	4 024 509	2 447 687	6 872 146
- Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)		(2 650 198)	(9 550 312)	(1 970 741)	(9 049 581)
- Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)		2 317 700	175 488	57 563	68 256
- Кредиторская задолженность в евро, выплачиваемая при расчете (-)		(1 552 838)	(260 816)	(55 027)	(68 656)
- Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)		6 490 766	2 138 777	31 013	
- Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)		(4 215 458)	(3 747 165)	(27 935)	
Чистая справедливая стоимость процентных контрактов своп	17,23	6 732 481	(7 219 519)	482 560	(2 177 835)
Валютно- процентные контракты своп: справедливая стоимость на отчетную дату					
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		22 043 771	-	-	-
- Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)		-	(21 686 315)	-	-
- Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)		2 073 015	-	-	-
- Кредиторская задолженность в евро, выплачиваемая при расчете (-)		-	(2 083 568)	-	-
- Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)		-	17 273 609	-	-
- Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)		(16 257 032)	-	-	-
Чистая справедливая стоимость валютно- процентных контрактов своп	17,23	7 859 754	(6 496 274)	-	-
Общая чистая справедливая стоимость производных финансовых инструментов		31 954 096	(24 767 706)	1 361 297	(3 609 439)



### **36 Производные финансовые инструменты (продолжение)**

Положительная справедливая стоимость валютных опционов составила 741 739 тысяч рублей, при этом отрицательная справедливая стоимость также составила 741 739 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2008 г.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Банк заключил фьючерсные контракты по казначейским облигациям США. Отрицательная справедливая стоимость фьючерсов, включенных в производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства, в 2007 г. составила 107 980 тысяч рублей.

Общая сумма чистой положительной справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 33 159 393 тысячи рублей (2007 г.: 1 361 297 тысяч рублей) отражена в составе производных финансовых инструментов и прочих финансовых активов (Примечание 17). Общая сумма чистой отрицательной справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 26 443 285 тысяч рублей (2007 г.: 3 942 409 тысяч рублей) отражена в составе производных финансовых инструментов и прочих финансовых обязательств (Примечание 23).

По состоянию на 31 декабря 2008 года производные финансовые инструменты включали процентные свопы контрактной стоимостью 34 757 013 тыс. рублей (2007 г.: ноль), которые были определены как инструменты хеджирования и отнесены к категории инструментов хеджирования по хеджированию потоков денежных средств по платежам с переменным процентом по одному из заимствований Банка (у Банка имеются депозиты с плавающей процентной ставкой на сумму 71 867 396 тыс. рублей от Материнского банка и на сумму 293 804 тыс. рублей от другого внешнего контрагента). Общая сумма изменений справедливой стоимости (убытков) по этим инструментам хеджирования в течение 2008 года, которая была определена как эффективная часть хеджирования, составила 1 665 618 тыс. рублей (2007 г.: ноль) и была отложена в качестве резерва потоков денежных средств в составе собственного капитала. Неэффективность была учтена в консолидированном отчете о прибылях и убытках в отношении хеджирования потоков денежных средств в положительной сумме 942 тыс. рублей (2007 г.: ноль). По состоянию на 31 декабря 2008 года положительная справедливая стоимость этих инструментов хеджирования составила ноль рублей (2007 г.: ноль), отрицательная стоимость этих инструментов хеджирования составила 1 355 555 тыс. рублей (2007 г.: ноль). Сумма ноль рублей была возвращена из собственного капитала в течение года в связи с неэффективностью хеджирования. Потоки денежных средств по заимствованиям, которые хеджировались в этом потоке денежных средств, как ожидается, возникнут и окажут воздействие на консолидированный отчет о прибылях и убытках в течение периода с 2009 по 2013 гг. Соответственно, изменения справедливой стоимости производных инструментов хеджирования будут возвращена в консолидированный отчет о прибылях и убытках в течение того же периода.

По состоянию на 31 декабря 2008 года производные финансовые инструменты включали процентные свопы контрактной стоимостью 14 089 974 тыс. рублей (2007 г.: ноль), которые были определены как инструменты хеджирования и отнесены к категории инструментов хеджирования по хеджированию справедливой стоимости процентного риска, относимого к срочным займам от Материнского банка. Общая часть дохода/убытка от переоценки по справедливой стоимости в результате соответствующих изменений процентных ставок, которая была определена как эффективная часть хеджирования в течение 2008 года, составила 711 034 тыс. рублей (2007 г.: ноль), в то время как неэффективность составила 10 167 тыс. рублей (2007 г.: ноль). Обе эти суммы были признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2008 года положительная справедливая стоимость этих инструментов хеджирования составила 675 619 тыс. рублей (2007 г.: ноль), отрицательная справедливая стоимость этих инструментов хеджирования составила ноль рублей (2007 г.: ноль). Сумма отрицательной корректировки по справедливой стоимости, относимая к хеджируемому риску и учтенная в остатке срочных займов от Материнского банка, являвшихся объектом хеджирования, составила 10 167 тыс. рублей (2007 г.: ноль).

На 31 декабря 2008 г. у Банка имелись непогашенные приобретенные опционы на продажу, дающие Банку право на продажу корпоративных облигаций справедливой стоимостью 2 517 456 тысяч рублей (2007 г.: ноль) контрагенту за 3 040 406 тысяч рублей (2007 г.: ноль). Опционы были исполнены 12 февраля и 25 февраля 2009 г. Справедливая стоимость непогашенных опционов на продажу была признана в качестве актива в размере 463 558 тысяч рублей (2007 г.: ноль). См. Примечания 8 и 17.

### 37 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Банком исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Торговые ценные бумаги, прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках, и производные финансовые инструменты учитываются в неконсолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночных котировок.

**Кредиты и дебиторская задолженность, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Ввиду значительных изменений ситуации на рынке процентные ставки по кредитам и авансам клиентам и средствам в других банках, выданным по фиксированной процентной ставке, могут быть пересмотрены. Процентные ставки по кредитам, выданным до отчетной даты, не значительно отличаются от процентных ставок для новых кредитных инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

Ниже представлены процентные ставки по кредитам и авансам клиентам и средствам в других банках по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года:

	2008	2007
<i>Кредиты и авансы клиентам - Примечание 11</i>		
Кредиты корпоративным клиентам	7%-25% в год	7%-11% в год
Кредиты физическим лицам	10% -32% в год	11%-20% в год
Кредиты малым и средним компаниям	7%-25% в год	7%-11% в год
Государственные и муниципальные организации	7%-25% в год	7%-11% в год

Оценочная справедливая стоимость прочих финансовых активов, включая дебиторскую задолженность по торговым операциям, равна их балансовой стоимости с учетом краткосрочного характера данных активов.

**Финансовые активы, удерживаемые до погашения.** Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, основана на рыночных котировках.

### 37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость основывается на рыночных котировках, если они имеются. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночных котировок, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента. Анализ этих ставок представлен ниже:

	2008	2007
<i>Средства клиентов</i>		
Срочные депозиты юридических лиц	3%-15% в год	4%-9% в год
Срочные вклады физических лиц	6%-10% в год	3%-9% в год

**Производные финансовые инструменты.** Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной.

Для определения справедливой стоимости процентных свопов, не обращающихся на активном рынке, Банк использует такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков. Однако в соответствии с МСФО (IAS) 39 справедливая стоимость инструмента в момент возникновения обычно равна цене сделки. Если цена сделки отличается от суммы, определенной в момент возникновения финансового инструмента с использованием методов оценки, указанная разница равномерно амортизируется в течение срока процентного свопа.

37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов представлена ниже:

	Справедливая стоимость по различным методикам оценки:		31 декабря 2008 года	
	Котировки на активном рынке	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
(в тысячах российских рублей)				
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖЕННЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>				
- Наличные средства	-	20 977 722	20 977 722	20 977 722
- Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	-	74 328 091	74 328 091	74 328 091
- Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	-	19 784 288	19 784 288	19 784 288
- Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	35 694 809	35 694 809	35 694 809
- Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	1 275 701	1 275 701	1 275 701
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации</b>	-	484 645	484 645	484 645
<b>Средства в других банках</b>				
- Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	7 111 219	7 111 219	7 111 219
- Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	314 899	314 899	314 899
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Корпоративные кредиты	-	248 772 992	248 761 926	250 063 574
- Кредиты физическим лицам	-	81 259 816	81 259 816	90 168 246
- Кредиты малым и средним компаниям	-	5 735 451	5 735 451	5 735 451
- Кредиты государственному сектору	-	7 894 747	7 894 747	7 894 747
- Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-
<b>Прочие финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, включая дебиторскую задолженность по сделкам репо</b>				
- Корпоративные еврооблигации	1 554 395		1 554 395	1 665 807
- Корпоративные облигации	1 428 777		1 428 777	1 732 463
- Муниципальные облигации	556 803		556 803	561 798
- Дебиторская задолженность по сделкам репо	336 050		336 050	298 195

37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Справедливая стоимость по различным методикам оценки:		31 декабря 2008 года	
	Котировки на активном рынке	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖЕННЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Торговые ценные бумаги</b>				
- Корпоративные облигации	8 875 536	-	8 875 536	8 875 536
- Облигации ЕБРР	2 452 817	-	2 452 817	2 452 817
- Муниципальные облигации	1 654 115	-	1 654 115	1 654 115
- Корпоративные еврооблигации	1 334 011	-	1 334 011	1 334 011
- Еврооблигации Российской Федерации	272	-	272	272
- Облигаций федерального займа	-	-	-	-
- Корпоративные акции	178 927	-	178 927	178 927
<b>Дебиторская задолженность по сделкам репо -торговые ценные бумаги</b>				
- Корпоративные облигации	2 814 084	-	2 814 084	2 814 084
- Облигации ЕБРР	1 217 259	-	1 217 259	1 217 259
- Муниципальные облигации	239 307	-	239 307	239 307
- Еврооблигации Российской Федерации	135 083	-	135 083	135 083
<b>Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках</b>				
- Корпоративные облигации	10 838 695	-	10 838 695	10 838 695
<b>Прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости</b>				
- Валютные форвардные контракты	-	25 963 354	25 963 354	25 963 354
- Процентные свопы	-	6 732 481	6 732 481	6 732 481
- Прочие финансовые активы	-	1 260 823	1 260 823	1 260 823
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>33 616 131</b>	<b>537 591 038</b>	<b>571 196 103</b>	<b>581 788 419</b>

37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Справедливая стоимость по различным методикам оценки:		31 декабря 2008 года	
	Котировки на активном рынке	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
(в тысячах российских рублей)				
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЕННЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Средства других банков</b>				
- Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	-	2 890 860	2 890 860	2 890 860
- Краткосрочные депозиты других банков	-	48 493 061	48 493 061	48 493 061
- Долгосрочные депозиты других банков	-	2 372 627	2 372 627	2 372 658
- Договоры продажи и обратного выкупа ценных бумаг с другими банками	-	5 973 217	5 973 217	5 596 908
<b>Средства клиентов</b>				
- Текущие/расчетные счета юридических лиц	-	77 918 292	77 918 292	77 918 292
- Срочные депозиты юридических лиц	-	70 001 989	70 001 989	70 005 351
- Текущие счета/счета до востребования физических лиц	-	47 432 800	47 432 800	47 432 800
- Срочные вклады физических лиц	-	63 291 774	63 291 774	63 096 113
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>				
- Векселя	-	1 261	1 261	1 261
- Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	-	10 075 254	10 075 254	10 075 254
<b>Срочные заемные средства от Материнского банка</b>				
- Срочные заемные средства от Материнского банка	-	121 477 522	121 477 522	121 439 321
<b>Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов</b>				
- Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов	-	52 181 844	52 181 844	52 177 015
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Кредиторы по пластиковым картам	-	395 964	395 964	395 964
- Расчеты по конверсионным операциям	-	62	62	62
- Кредиторская задолженность по торговым операциям	-	505	505	505
- Резервы по прочим обязательствам кредитного характера	-	236 137	236 137	236 137
- Комиссии по обязательствам кредитного характера	-	31 534	31 534	31 534
- Прочее	-	42 228	42 228	42 228
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЕННЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Валютные форвардные контракты	-	18 289 926	18 289 926	18 289 926
- Процентные свопы	-	7 219 519	7 219 519	7 219 519
- Прочие производные финансовые инструменты	-			
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	-	<b>528 326 376</b>	<b>528 326 376</b>	<b>527 714 769</b>

## 37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Справедливая стоимость по различным методикам оценки:		31 декабря 2007 года	
	Котировки на активном рынке	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
(в тысячах российских рублей)				
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖЕННЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>				
- Наличные средства	-	10 387 880	10 387 880	10 387 880
- Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	-	18 002 020	18 002 020	18 002 020
- Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	-	22 189 303	22 189 303	22 189 303
- Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	-	23 060 634	23 060 634	23 060 634
- Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	8 140 593	8 140 593	8 140 593
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации</b>	-	6 212 658	6 212 658	6 212 658
<b>Средства в других банках</b>				
- Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	3 056 733	3 056 733	3 056 733
- Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	-	577 508	577 508	577 508
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>				
- Корпоративные кредиты	-	208 546 037	208 546 037	207 304 558
- Кредиты физическим лицам	-	67 218 350	67 218 350	69 200 271
- Кредиты малым и средним компаниям	-	7 078 889	7 078 889	5 646 464
- Кредиты государственному сектору	-	3 572 985	3 572 985	3 572 985
- Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-
<b>Прочие финансовые активы, учтенные по амортизированной стоимости, включая дебиторскую задолженность по сделкам репо</b>				
- Корпоративные облигации	971 658	-	971 658	976 715
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖЕННЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Торговые ценные бумаги</b>				
- Корпоративные облигации	12 854 332	-	12 854 332	12 854 332
- Облигации ЕБРР	2 462 162	-	2 462 162	2 462 162
- Муниципальные облигации	5 406 220	-	5 406 220	5 406 220
- Корпоративные еврооблигации	2 794 773	-	2 794 773	2 794 773
- Еврооблигации Российской Федерации	7 815	-	7 815	7 815
- Облигации федерального займа	4 742 527	-	4 742 527	4 742 527
- Корпоративные акции	75 960	-	75 960	75 960

37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Справедливая стоимость по различным методикам оценки:		31 декабря 2007 года	
	Котировки на активном рынке	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>Прочие справедливой стоимости ценные бумаги, изменение которых отражается через отчет о прибылях и убытках</b>				
- Корпоративные облигации	1 212 929	-	1 212 929	1 212 929
<b>Прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости</b>				
- Валютные форвардные контракты	-	878 737	878 737	878 737
- Процентные свопы	-	482 560	482 560	482 560
- Прочие финансовые активы	-	322 784	322 784	322 784
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>30 528 376</b>	<b>379 727 671</b>	<b>410 256 047</b>	<b>409 569 121</b>



## 37 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

	Справедливая стоимость по различным методикам оценки:		31 декабря 2007 года	
	Котировки на активном рынке	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЕННЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Средства других банков</b>				
- Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	-	5 178 081	5 178 081	5 178 081
- Краткосрочные депозиты других банков	-	36 741 902	36 741 902	36 741 902
- Долгосрочные депозиты других банков	-	2 960 589	2 960 589	2 960 589
<b>Средства клиентов</b>				
- Текущие/расчетные счета юридических лиц	-	71 151 951	71 151 951	71 151 951
- Срочные депозиты юридических лиц	-	32 789 408	32 789 408	32 848 592
- Текущие счета/счета до востребования физических лиц	-	51 384 573	51 384 573	51 384 573
- Срочные вклады физических лиц	-	47 693 029	47 693 029	48 565 829
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>				
- Векселя	-	54 485	54 485	54 485
- Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	-	-	-	-
<b>Срочные заемные средства от Материнского банка</b>				
- Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов	-	88 516 292	88 516 292	88 516 292
<b>Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов</b>				
- Ценные бумаги, обеспеченные активами	-	-	-	-
- Срочные заемные средства от прочих финансовых институтов	-	-	-	-
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Кредиторы по пластиковым картам	-	707 567	707 567	707 567
- Расчеты по конверсионным операциям	-	387 200	387 200	387 200
- Кредиторская задолженность по торговым операциям	-	18 341	18 341	18 341
- Резервы по прочим обязательствам кредитного характера	-	72 963	72 963	72 963
- Комиссии по обязательствам кредитного характера	-	23 372	23 372	23 372
- Прочее	-	140 602	140 602	140 602
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЕННЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ</b>				
<b>Прочие финансовые обязательства</b>				
- Процентные свопы	-	2 177 835	2 177 835	2 177 835
- Валютные форвардные контракты	-	1 431 603	1 431 603	1 431 603
- Прочие производные финансовые инструменты	-	107 980	107 980	107 980
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>-</b>	<b>378 481 842</b>	<b>378 481 842</b>	<b>379 413 826</b>

### 38 Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Банк относит свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (b) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (с) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (d) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Категория «финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков», имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) финансовые активы, удерживаемые для торговли. В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2008 года:

	Кредиты и дебиторская задолженность	Торговые активы	Активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков	Финансовые активы, удерживаемые до погашения	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Итого
(в тысячах российских рублей)						
<b>АКТИВЫ</b>						
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	152 060 611	-	-	-	-	152 060 611
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации</b>	484 645	-	-	-	-	484 645
<b>Торговые ценные бумаги</b>	-	14 495 678	-	-	-	14 495 678
<b>Дебиторская задолженность по сделкам репо - торговые ценные бумаги</b>	-	4 405 733	-	-	-	4 405 733
<b>Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках</b>	-	-	10 838 695	-	-	10 838 695
<b>Средства в других банках</b>						
- Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	7 111 219	-	-	-	-	7 111 219
- Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	314 899	-	-	-	-	314 899
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>						
- Кредиты корпоративным клиентам	250 063 574	-	-	-	-	250 063 574
- Кредиты физическим лицам	90 168 246	-	-	-	-	90 168 246
- Кредиты малым и средним компаниям	5 735 451	-	-	-	-	5 735 451
- Кредиты государственным и муниципальным организациям	7 894 747	-	-	-	-	7 894 747
- Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	-	-	-	-
<b>Прочие финансовые активы</b>						
- Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-	4 258 263	-	4 258 263

38 Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки (продолжение)

	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Торговые активы	Активы, отража- емые по спра- ведливой стои- мости на счете прибылей и убытков	Финансо- вые активы, удержи- ваемые до погаше- ния	Дебитор- ская задол- женность по финансо- вой аренде	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
- Валютные форвардные контракты	-	25 963 354	-	-	-	25 963 354
- Прочие производные финансовые инструменты	-	6 732 481	-	-	-	6 732 481
- Дебиторская задолженность по операциям с кредитными и дебетовыми картами	420 432	-	-	-	-	420 432
- Дебиторская задолженность по торговым операциям	32 600	-	-	-	-	32 600
- Прочее	807 791	-	-	-	-	807 791
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>515 094 215</b>	<b>51 597 246</b>	<b>10 838 695</b>	<b>4 258 263</b>	<b>-</b>	<b>581 788 419</b>

На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года все финансовые обязательства Банка, за исключением производных финансовых инструментов, отражены по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

**38 Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки (продолжение)**

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2007 года:

	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Торговые активы	Активы, отражаемые по справедли- вой стои- мости на счете прибылей и убытков	Финансовые активы, удержи- ваемые до погашения	Итого
(в тысячах российских рублей)					
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	81 780 430	-	-	-	81 780 430
<b>Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации</b>	6 212 658	-	-	-	6 212 658
<b>Торговые ценные бумаги</b>	-	28 343 789	-	-	28 343 789
<b>Дебиторская задолженность по сделкам репо -торговые ценные бумаги</b>	-	-	-	-	-
<b>Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через отчет о прибылях и убытках</b>	-	-	1 212 929	-	1 212 929
<b>Средства в других банках</b>					
- Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	3 056 733	-	-	-	3 056 733
- Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	577 508	-	-	-	577 508
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		-	-	-	
- Кредиты корпоративным клиентам	207 304 558	-	-	-	207 304 558
- Кредиты физическим лицам	69 200 271	-	-	-	69 200 271
- Кредиты малым и средним компаниям	5 646 464	-	-	-	5 646 464
- Кредиты государственным и муниципальным организациям	3 572 985	-	-	-	3 572 985
- Дебиторская задолженность по финансовой аренде					-
<b>Прочие финансовые активы</b>					
- Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-	976 715	976 715
- Валютные форвардные контракты	-	878 737	-	-	878 737
- Прочие производные финансовые инструменты	-	482 560	-	-	482 560
- Дебиторская задолженность по операциям с кредитными и дебетовыми картами	264 265	-	-	-	264 265

**38 Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки (продолжение)**

	Кредиты и дебитор- ская задолжен- ность	Торговые активы	Активы, отражаемые по справедли- вой стои- мости на счете прибылей и убытков	Финансовые активы, удержи- ваемые до погашения	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
- Дебиторская задолженность по торговым операциям	53 072	-	-	-	53 072
- Прочее	5 447	-	-	-	5 447
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ</b>	<b>377 674 391</b>	<b>29 705 086</b>	<b>1 212 929</b>	<b>976 715</b>	<b>409 569 121</b>

**39 Операции со связанными сторонами**

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2008 года по операциям со связанными сторонами:

	Материн- ский банк	Дочерние компании Материнского банка	Ассоцииро- ванные компании	Члены Правлени я	Прочие связан- ные стороны
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках (контрактная процентная ставка: 3,30% - 20,0%)	33 547 650	23 725	-	-	-
Средства в других банках	6 313 947	-	-	-	-
Кредиты и авансы клиентам (контрактная процентная ставка: 0,97% – 20,95% в год)	-	1 771 487	659 758	46 183	-
Прочие активы	-	-	23 528	-	-
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы	12 380 026	125	3 214	-	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	248 097	-	-
Средства других банков (контрактная процентная ставка: 1,56% – 8,00 % в год)	2 228 385	378 952	-	-	22 440
Средства клиентов (контрактная процентная ставка: 0,10%- 7,83 % в год)	-	387 369	8 017 725	-	-
Срочные заемные средства, полученные от Материнского банка (контрактная процентная ставка: 0,51% – 7,50%)	121 439 321	-	-	-	-
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов (контрактная процентная ставка: 4,15%)	-	-	-	-	294 298
Прочие обязательства	120 212	12 002	4	-	-
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	7 264 268	935 066	654 645	-	-

39 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2008 год:

	Материнский банк	Дочерние компании материн- ского банка	Ассоцииро- ванная компания	Члены Правлен ия	Прочие связан- ные стороны
(в тысячах российских рублей)					
Процентные доходы	1 536 321	99 109	239 566	-	-
Процентные расходы	(4 653 880)	(14 107)	(239 091)	-	(32 667)
Комиссионные доходы	15 796	15 063	8 231	-	-
Комиссионные расходы	(48 298)	(678)	(49)	-	-
Доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	74 025	(7 660)	8 729	-	-
Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами	(1 496 322)	56 268	26 170	-	-
Нереализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами	6 471 016	(207 149)	(583 422)	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(249 667)	(63 993)		(199 888)	-
Прочие операционные доходы	-	-	20 673	-	-

Ниже указаны прочие права и обязательства на 31 декабря 2008 года по операциям со связанными сторонами:

	Материнский банк	Дочерние компании Материнского банка	Ассоцииро ванная компания	Прочие связанные стороны
(в тысячах российских рублей)				
Гарантии, выпущенные Банком по состоянию на конец года	-	1 282 003	6 420	-
Гарантии, полученные Банком по состоянию на конец года	2 474 895	481 621	-	339 036
Резервная линия, открытая Материнским банком	4 579 242	-	-	-
Соглашения о процентном свопе – (условная сумма) по состоянию на конец года	92 870 412	-	306 058	-
Неиспользованные кредитные линии Банка	-	138 423	6 742 314	-
Соглашения о процентном свопе – (справедливая стоимость) по состоянию на конец года	(1 262 779)	-	5 041	-
Соглашения по валютно-процентным свопам –условная сумма, подлежащая к получению по состоянию на конец года	12 316 980	-	4 275 585	-
Соглашения по валютно-процентным свопам –условная сумма, подлежащая к выплате по состоянию на конец года	12 873 233	-	3 637 500	-
Соглашения по валютно-процентным свопам –справедливая стоимость по состоянию на конец года	937 243	-	562 139	-
Валютные производные финансовые инструменты – основная сумма по состоянию на конец года	22 995 688	-	-	-
Валютные производные финансовые инструменты – справедливая стоимость по состоянию на конец года	6 142 723	-	-	-
Валютные опционы – основная сумма по состоянию на 31.12.2008	5 005 210	-	-	-
Валютные опционы – справедливая стоимость по состоянию на 31.12.2008	(703 000)	-	-	-

## 39 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2007 года по операциям со связанными сторонами:

	Материн- ский банк	Дочерние компании Материнского банка	Ассоцииро- ванные компании	Прочие связанные стороны
(в тысячах российских рублей)				
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках (контрактная процентная ставка: 4,44% - 6%)	31 606 097	176 904	-	-
Средства в других банках	72 657	10 976	-	-
Общая сумма кредитов и авансов клиентам (контрактная процентная ставка: 3,4% – 9,06% в год)	-	1 279 618	4 728 046	-
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые активы	314 621	284 328	246 978	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	538 940	-
Средства других банков (контрактная процентная ставка: 3,05% – 7,2 % в год)	17 201 869	551 416	-	-
Средства клиентов (контрактная процентная ставка: 2,1%- 3,1 % в год)	-	-	791 353	-
Срочные заемные средства, полученные от Материнского банка (контрактная процентная ставка: 4,75% – 7,68%)	87 775 061	-	-	-
Срочные заемные средства, полученные от прочих финансовых институтов (контрактная процентная ставка: 5,33 % – 6,04%)	-	-	-	741 231
Производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства	2 586 596	52 599	3 647	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2007 год:

	Материнский банк	Дочерние компании материнского банка	Ассоцииро- ванная компания	Члены Правлен ия	Прочие связанные стороны
(в тысячах российских рублей)					
Процентные доходы	2 468 723	175 409	225 366	-	-
Процентные расходы	(5 500 200)	(96 000)	(26 791)	-	(6 483)
Комиссионные доходы	11 757	34 965	9 127	-	-
Комиссионные расходы	(81 870)	-	(423)	-	-
Доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	69 712	-	-	-	-
Реализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами	61 626	1 044	1 494	-	-
Нереализованные доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами	(1 207 676)	-	1 176	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(26 812)	(96 982)	-	(171 990)	-
Доля в прибыли ассоциированной компании	-	-	90 679	-	-

**39 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны прочие права и обязательства по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Материнский банк	Дочерние компании Материнског о банка	Ассоциирован ная компания	Прочие связанные стороны
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Гарантии, выпущенные Банком по состоянию на конец года	-	238 785	76 931	-
Гарантии, полученные Банком по состоянию на конец года	-	-	-	-
Резервная линия, открытая Материнским банком	3 970 619	-	-	-
Неиспользованные кредитные линии	649 801	17 375	284 284	-
Соглашения о процентном свопе – (условная сумма) по состоянию на конец года	46 295 039	-	410 133	-
Неиспользованные кредитные линии Банка	-	-	-	-
Соглашения о процентном свопе – (справедливая стоимость) по состоянию на конец года	(1 919 277)	-	1 010	-
Валютные производные финансовые инструменты – основная сумма по состоянию на конец года	65 793 829	171 782	-	-
Валютные производные финансовые инструменты – справедливая стоимость по состоянию на конец года	(337 222)	160	-	-

Raiffeisen International Bank-Holding AG (2007 г.: Raiffeisen International Bank-Holding AG) является непосредственной Материнской компанией Банка. Основным владельцем банка является Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG (2007 г.: Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG).



**39 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

	2008		2007	
	Расходы	Начисленное обязатель- ство	Расходы	Начисленное обязатель- ство
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	96 783	-	116 745	-
- Краткосрочные премиальные выплаты	72 697	72 697	49 018	29 355
<i>Выплаты, основанные на акциях:</i>				
- Выплаты в денежной форме, основанные на акциях	30 408	1 271	6 227	9 074
<b>Итого</b>	<b>199 888</b>	<b>73 968</b>	<b>171 990</b>	<b>38 429</b>

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.