

**ЗАО «КБ ДельтаКредит»**

**Консолидированная  
финансовая отчетность**

*За год, закончившийся 31 декабря 2011 года*

## Содержание

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.....	1
Отчет независимых аудиторов .....	2-3
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Основная деятельность .....	9
2 Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность .....	10
3 Основы представления финансовой отчетности .....	11
4 Основные положения учетной политики .....	12
5 Денежные средства и их эквиваленты .....	26
6 Средства в банках .....	26
7 Ипотечные кредиты физическим лицам .....	27
8 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....	29
9 Основные средства и нематериальные активы .....	30
10 Прочие активы и прочие обязательства .....	31
11 Средства банков и других финансовых организаций .....	31
12 Финансирование, полученное от связанных сторон .....	32
13 Выпущенные облигации .....	33
14 Выпущенные ноты .....	33
15 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	34
16 Уставный капитал .....	35
17 Процентные доходы и расходы .....	36
18 Комиссионные доходы и расходы .....	37
19 Чистый убыток по операциям с финансовыми обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	37
20 Прочие операционные доходы и расходы .....	38
21 Налог на прибыль .....	38
22 Управление рисками .....	40
23 Условные и договорные обязательства .....	58
24 Информация по сегментам .....	60
25 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	60
26 Операции со связанными сторонами .....	64
27 Управление капиталом .....	65
28 Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций .....	66
29 События после отчетной даты .....	66

## **ЗАО «КБ ДельтаКредит»**

### **ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Закрытого акционерного общества «Коммерческий банк ДельтаКредит» и компании специального назначения Red and Black Prime Russia MBS No.1 Limited («КСН») (далее совместно именуемых - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 года, результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- правильное определение и применение учётных политик;
- предоставление актуальной, надёжной, сопоставимой и понятной информации, включая информацию об учётных политиках;
- раскрытие дополнительной информации в случае, когда соблюдение особых требований МСФО недостаточно, чтобы обеспечить понимание пользователями влияния отдельных операций, прочих событий и условий на консолидированное финансовое положение Группы и ее финансовые результаты;
- подтверждение соблюдения требований МСФО с учетом раскрытия и разъяснения всех существенных отклонений в консолидированной финансовой отчетности;
- оценку способности Группы продолжать свою деятельность.

Руководство также несёт ответственность за:

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

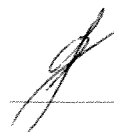
Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена руководством 16 апреля 2012 года:

От имени Правления Банка:



**Сергей Озеров**  
Председатель Правления  
ЗАО «КБ ДельтаКредит»

16 апреля 2012 года  
г. Москва



**Елена Кудлик**  
Финансовый директор  
ЗАО «КБ ДельтаКредит»

16 апреля 2012 года  
г. Москва

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Закрытого акционерного общества «Коммерческий банк ДельтаКредит»

### Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Коммерческий банк ДельтаКредит» и компании специального назначения Red and Black Prime Russia MBS No.1 Limited («КРН») (далее совместно именуемых - «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочие примечания.

### Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство Банка несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудиторов

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

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте [www.deloitte.com/ru/about](http://www.deloitte.com/ru/about).

© 2012 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

#### Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность Группы достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche


16 апреля 2012 года  
Москва

**ЗАО "КБ ДельтаКредит"**

**Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года**  
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1,663,279	2,179,506
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	23	28,122	9,608
Средства в банках	6	2,776,556	3,258,259
Ипотечные кредиты физическим лицам	7	62,506,285	50,189,488
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8	-	53,486
Основные средства и нематериальные активы	9	95,546	91,051
Взысканное обеспечение по кредитам	7	163,223	178,493
Прочие активы	10	137,898	107,777
<b>Итого активы</b>		<b>67,370,909</b>	<b>56,067,668</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства банков и других финансовых организаций	11	5,057,464	4,395,618
Средства на счетах клиентов		1,361,170	532,178
Финансирование, полученное от связанных сторон	12	37,462,575	39,600,015
Выпущенные облигации	13	10,031,694	-
Выпущенные ноты	14	1,694,009	2,087,509
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	158,247	179,790
Прочие обязательства	10	373,188	248,468
<b>Итого обязательства</b>		<b>56,138,347</b>	<b>47,043,578</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	16	2,430,763	2,430,763
Эмиссионный доход		580,551	580,551
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(5,159)
Нераспределенная прибыль		8,228,489	6,029,812
Фонд курсовых разниц		(7,241)	(11,877)
<b>Итого капитал</b>		<b>11,232,562</b>	<b>9,024,090</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>67,370,909</b>	<b>56,067,668</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка

  
Сергей Озеров  
Председатель Правления

16 Апреля 2012 года  
г. Москва

  
Елена Кудлик  
Финансовый директор

16 Апреля 2012 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ЗАО "КБ ДельтаКредит"**

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 года**  
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентный доход	17	6,275,775	6,081,948
Процентный расход	17	(3,294,881)	(3,266,400)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>2,980,894</b>	<b>2,815,548</b>
Отрицательная курсовая разница, нетто		(19,938)	(8,865)
Доходы по услугам и комиссии полученные	18	356,052	329,012
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	18	(81,590)	(72,386)
Чистый убыток по операциям с финансовыми обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль и убыток	19	(87,673)	(128,970)
Прочие операционные доходы	20	28,175	27,901
<b>Чистый доход от банковской деятельности</b>		<b>3,175,920</b>	<b>2,962,240</b>
Расходы на персонал		(537,194)	(388,692)
Прочие операционные расходы	20	(364,949)	(249,629)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	(45,312)	(31,960)
<b>Итого операционный доход</b>		<b>2,228,465</b>	<b>2,291,959</b>
Чистая стоимость риска	7	568,715	(106,888)
<b>Операционный доход</b>		<b>2,797,180</b>	<b>2,185,071</b>
Расход по налогу на прибыль	21	(598,503)	(414,254)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>2,198,677</b>	<b>1,770,817</b>



Сергей Озеров  
Председатель Правления

16 Апреля 2012 года  
г. Москва



Елена Кудник  
Финансовый директор

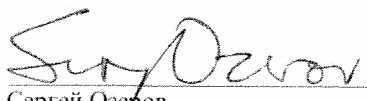
16 Апреля 2012 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ЗАО "КБ ДельтаКредит"**

*Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей)*

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Чистая прибыль	2,198,677	1,770,817
<b>Прочий совокупный доход</b>		
Курсовые разницы, возникающие при пересчете зарубежной деятельности в валюту отчетности	4,636	1,490
Чистый убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога на прибыль	-	(5,159)
Реклассификация по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, реализованным в течение периода, за вычетом отложенного налога	5,159	(783)
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) после налога на прибыль</b>	<b>9,795</b>	<b>(4,452)</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>2,208,472</b>	<b>1,766,365</b>



Сергей Озеров  
Председатель Правления

16 Апреля 2012 года  
г. Москва



Елена Кудлик  
Финансовый директор

16 Апреля 2012 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



ЗАО "КБ ДельтаКредит"

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Фонд курсовых разниц	Итого
31 декабря 2009 года	2,430,763	580,551	783	4,258,995	(13,367)	7,257,725
Итого совокупный доход за год	-	-	(5,942)	1,770,817	1,490	1,766,365
31 декабря 2010 года	2,430,763	580,551	(5,159)	6,029,812	(11,877)	9,024,090
Итого совокупный доход за год	-	-	5,159	2,198,677	4,636	2,208,472
31 декабря 2011 года	2,430,763	580,551	-	8,228,489	(7,241)	11,232,562

Сергей Озеров  
Председатель Правления

16 Апреля 2012 года  
г. Москва

Елена Кудлик  
Финансовый директор


16 Апреля 2012 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ЗАО "КБ ДельтаКредит"**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года**  
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	закончившийся 31 декабря 2011 года	закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		6,421,898	6,228,352
Проценты уплаченные		(3,612,901)	(3,330,673)
Доходы по услугам и комиссии полученные		502,121	396,515
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		(93,605)	(76,592)
Прочие операционные доходы полученные		31,004	13,364
Операционные расходы уплаченные		(916,425)	(646,882)
Налог на прибыль уплаченный		(551,724)	(485,226)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>1,780,368</b>	<b>2,098,858</b>
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистое изменение обязательных резервов в ЦБ РФ		(18,514)	8,372
Чистое изменение средств в банках		464,239	2,644,299
Чистое изменение ипотечных кредитов физическим лицам		(10,443,428)	(3,385,358)
Чистое изменение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		55,716	(43,185)
Чистое изменение прочих активов		11,851	(134,851)
Чистое изменение средств на счетах клиентов		821,454	102,662
Чистое изменение прочих обязательств		1,657	4,998
<b>Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности</b>		<b>(7,326,657)</b>	<b>1,295,795</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(51,025)	(53,244)
Реализация основных средств		718	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(50,307)</b>	<b>(53,244)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Выплаты связанным сторонам		(3,094,825)	-
Поступления от связанных сторон		-	1,789,300
Выплаты банкам и другим финансовым организациям		(908,815)	(859,326)
Поступления от банков и других финансовых организаций		1,389,827	-
Поступления от/ (выплаты по) выпущенным облигациям		10,000,000	(1,857,896)
Выплаты по нотам		(487,028)	(602,715)
<b>Чистые денежные средства от/ (использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>6,899,159</b>	<b>(1,530,637)</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>(38,422)</b>	<b>27,914</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(516,227)</b>	<b>(260,172)</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало отчетного периода		2,179,506	2,439,678
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>5</b>	<b>1,663,279</b>	<b>2,179,506</b>

  
Сергей Озеров  
Председатель Правления

16 Апреля 2012 года  
г. Москва

  
Елена Кудрик  
Финансовый директор

16 Апреля 2012 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## **1 Основная деятельность**

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Закрытого акционерного общества «Коммерческий банк ДельтаКредит» (далее - «Банк») и компании специального назначения Red and Black Prime Russia MBS No.1 Limited (далее - «КСН») (далее совместно именуемых - «Группа»).

ЗАО «КБ ДельтаКредит» является коммерческим банком, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее – «РФ») в форме закрытого акционерного общества. До января 2011 года единственным акционером Банка являлась компания DC Mortgage Finance Netherlands B.V. (далее - «DCMF»), полностью принадлежавшая Société Générale S.A. В январе 2011 года завершился первый этап консолидации активов Группы Société Générale в России. В результате, 17 января 2011 года Банк был приобретен ОАО АКБ «Росбанк» (далее - «Росбанк»). Росбанк – это крупнейший частный банк в России с развитой региональной сетью, имеющий более 600 точек продаж в 70 регионах России. Société Générale является основным акционером Росбанка, владеющим 82,4% акций Росбанка. Société Générale является конечным собственником Банка.

Банк осуществляет деятельность на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным Банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), с 1999 года. Первоначальными акционерами Банка были компании JP Morgan Overseas Capital Corporation и Morgan Guarantee International Finance Corporation. Ранее Банк осуществлял свою деятельность как ЗАО «Джей-Пи Морган Банк», а в результате приобретения Банка 24 июля 2001 года Инвестиционным фондом "США-Россия" он изменил свое наименование на Закрытое акционерное общество "Коммерческий банк ДельтаКредит".

Банк имеет две бессрочные лицензии, выданные ЦБ РФ, на осуществление всех видов банковских операций в соответствии с Федеральным Законом о банках и банковской деятельности, за исключением операций с драгоценными металлами и осуществления банковских переводов без открытия счета. В феврале 2005 года Банк стал участником системы страхования вкладов государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

Зарегистрированный офис Банка располагается по адресу: Россия, 125009, Москва, Воздвиженка, д. 4/7, стр. 2. В настоящее время филиалы Банка расположены в Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Самаре, Челябинске, Екатеринбурге, Новосибирске, Перми и Казани. Филиалы в Перми и Казани были открыты в начале 2011 года. В начале 2012 года открылся новый филиал в Уфе, а также планируется открытие новых филиалов в Красноярске и Тюмени в течение года. Общее количество сотрудников Банка на 31 декабря 2011 года составляло 515 человек (на 31 декабря 2010 года – 395 человека).

КСН - это компания, созданная в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Ирландии под регистрационным номером 432754. Компания зарегистрирована по адресу: Ирландия, Дублин, Мэррион Сквер 85. Компания создана с целью выкупа у Банка ипотечного портфеля и выпуска нот.

ЗАО «КБ ДельтаКредит» – это специализированный банк, основным направлением деятельности которого является предоставление ипотечных кредитов и приобретение ссудной задолженности по ипотечным кредитам на территории РФ.

Продукты ипотечного кредитования физических лиц под залог жилой недвижимости распространяются через дистрибутивную сеть. Сеть включает в себя ипотечные центры и региональную сеть банков-партнеров.

Источниками финансирования служат внутренний и международный финансовые рынки. Финансирование организуется посредством открытия кредитных линий, выпуска долговых ценных бумаг и секьюритизации кредитов.

## 1 Основная деятельность (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов акционерами, членами Совета директоров и Правления Банка являлись:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	% Доля участия	% Голосующие акции	% Доля участия	% Голосующие акции
ОАО АКБ «Росбанк»	100.0	100.0	-	-
DC Mortgage Finance Netherlands B.V.	-	-	100.0	100.0
	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

### Совет директоров по состоянию на

**31 декабря 2011 года**  
Жан-Луи Маттеи  
Сергей Озеров  
Марк-Эммануэль Вивес  
Кристиан Шрике  
Перин Жильбер

**31 декабря 2010 года**  
Жан-Луи Маттеи  
Сергей Озеров  
Марк-Эммануэль Вивес  
Кристиан Шрике  
Перин Жильбер

### Правление по состоянию на

**31 декабря 2011 года**  
Сергей Озеров  
Константин Артюх  
Ирина Асланова  
Елена Кудлик

**31 декабря 2010 года**  
Сергей Озеров  
Лора Файнзилберг  
Константин Артюх  
Динара Юнусова  
Ирина Асланова

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

В течение 2011 года российская экономика продолжила свой рост. За 12 месяцев 2011 года курс российского рубля к доллару США обесценился с 30.48 до 32.20 руб./долл. США. Средний обменный курс за 2011 год составил 29.39 руб. за 1 долл. США. ВВП в России за 12 месяцев 2011 года возрос на 4.3% по сравнению с 2010 годом.

По данным статистического анализа, предоставленным ЦБ РФ, объем ипотечных кредитов, выданных за 2011 год, вырос в 1.8 раза и составил 712.9 млрд. руб. по сравнению с 380.1 млрд. руб. за аналогичный период 2010 года. Число ипотечных кредитов, выданных за 2011 год, увеличилось в 1.73 раза по сравнению с аналогичным периодом 2010 года и составило 520.8 тысяч. Рынок ипотечного кредитования превысил уровень докризисного пути развития.

Текущее состояние финансового рынка оценивается как нестабильное. Регулирующие органы принимают меры для предотвращения очередного финансового кризиса. Финансовый рынок по-прежнему находится в состоянии неопределенности, финансовые учреждения опасаются существенных изменений на финансовом рынке, природа которых пока не ясна.

Международное рейтинговое агентство Moody's пересмотрело прогноз развития российской банковской системы со «стабильного» на «негативный», опасаясь, что глобальная волатильность приведет к ухудшению положения банковского сектора. Прогноз отражает мнение агентства Moody's об изменении фундаментальных кредитных условий в банковском секторе в течение последующих 12-18 месяцев. Агентство Moody's прогнозирует, что из-за низких темпов восстановления мировой экономики рост реального ВВП России замедлится в 2012 году до 3,0% с 4,3% по итогам 2011 года. Поскольку

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

рост российской экономики зависит, в первую очередь, от цен на нефть, возможное снижение спроса на энергоносители на мировых рынках может привести к дальнейшему ухудшению условий экономической деятельности для российских банков в прогнозном периоде. Волатильность на международных финансовых рынках, сокращение доступа к рыночным источникам фондирования, продолжающийся отток капитала и негативное давление на курс рубля уже привели к снижению объема ликвидности в российской банковской системе. Агентство Moody's отмечает, что, несмотря на сложную операционную среду для банков в течение 2012 года, государственная поддержка ликвидности будет является ключевым положительным фактором российской банковской системы.

В течение 2011 года ипотечное кредитование в России продемонстрировало новую фазу развития. Основные направления развития – это интеграция и унификация. Стандарты ипотечного андеррайтинга и требования к заемщикам были упрощены, но по-прежнему остались жесткими, что было нетипичным для докризисного периода. Интеграция на рынке стала очевидной. Ипотечное кредитование развивалось в тесном союзе с застройщиками и риэлторами. Сотрудничество помогло упростить и ускорить процесс кредитования, а также дало дополнительные возможности для всех действующих сторон привлечь новых клиентов.

В первом квартале 2011 года практически все банки, занимающиеся ипотечным кредитованием, снизили сумму первоначального взноса до 20%. Некоторые банки предлагали ипотечные кредиты с авансовым платежом всего 10%. В 2011 году Банк снизил уровень минимального первоначального взноса с 20% до 15%.

## **3 Основы представления финансовой отчетности**

### **Общие принципы**

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

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и акционер намереваются далее развивать бизнес Группы в РФ в розничном сегменте. Руководство полагает, что допущение о непрерывности деятельности применимо к Группе в связи с удовлетворительным показателем достаточности капитала и тем, что исходя из прошлого опыта, краткосрочные обязательства будут рефинансироваться в ходе обычной деятельности. Руководство также не располагает информацией о существенных неопределенностях, связанных с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы непрерывно осуществлять свою деятельность в дальнейшем.

В соответствии с законодательством и нормативными актами РФ по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее – «РПБУ»), Банк обязан вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях (далее – «руб.»). Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Банка, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Банк представляет статьи отчета о финансовом положении в порядке ликвидности.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах руб., если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, как описано в основных положениях учетной политики ниже.

Операции Группы тесно взаимосвязаны между собой и главным образом представлены в едином отраслевом сегменте, а именно ипотечном кредитовании в РФ.

### **3 Основы представления финансовой отчетности (продолжение)**

#### **Функциональная валюта**

Функциональной валютой Банка и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Функциональной валютой КСН является доллар США (далее – «долл. США»).

#### **Взаимозачет**

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

### **4 Основные положения учетной политики**

#### **Принципы консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Банка и компании специального назначения, контролируемой Банком (КСН Банка). Компания считается контролируемой Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

Совет Директоров КСН принял решение о том, что КСН будет осуществлять операции в соответствии с заранее определенным порядком деятельности КСН (обеспечение работы по принципу «автопилот»). Из этого следует, что КСН взяло на себя обязательства, невыполнение которых будет означать нарушение юридических обязательств КСН. Таким образом, руководство полагает, что КСН должна быть консолидирована, несмотря на то, что Банку не принадлежит большинство голосующих акций КСН.

Ипотечный портфель Группы включает в себя портфель кредитов, которые были секьюритизированы. Руководство считает, что большая часть экономических рисков и выгод от данного портфеля была сохранена Группой. Соответственно, прекращение признания в консолидированном отчете о финансовом положении Группы портфеля кредитов, которые были секьюритизированы, не было осуществлено.

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

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

#### **Признание и оценка финансовых инструментов**

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

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

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

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

#### *Финансовые активы*

Признание финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- Прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных средств от актива, или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о «переходе»; и
- Группа или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) не передала и не сохранила за собой никаких рисков и выгод по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы или: (а) передать контрактные права на получение денежных средств по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денежных средств третьей стороне. После передачи Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается на балансе. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

#### *Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение тридцати рабочих дней. В состав денежных средств и их эквивалентов также включены все краткосрочные межбанковские размещения, включая однодневные депозиты. Суммы, относящиеся к денежным средствам, в отношении которых имеются ограничения на использование, не включены в состав денежных средств и их эквивалентов.

### **Обязательные резервы в ЦБ РФ**

Обязательные резервы в ЦБ РФ представляют собой обязательные вклады, в соответствии с установленным законодательством ЦБ РФ. Обязательные резервы в ЦБ РФ не предназначены для финансирования текущих операций Группы, и, следовательно, не учитываются в составе денежных средств и их эквивалентов. Банк обязан поддерживать уровень обязательных резервов на постоянной основе.

### **Средства в банках**

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Впоследствии средства в банках оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных институтах учитываются за вычетом любого резерва под обесценение.

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

##### **Финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Финансовые активы и финансовые обязательства классифицируются Группой как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если они отвечают любому из перечисленных ниже условий: (1) приобретаются главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе, (2) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе, и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, (3) являются производными инструментами (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

Финансовый актив или финансовое обязательство, кроме финансового актива, который удерживается для торговли, могут быть определены как учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, при первоначальном признании, если: (1) такое определение устраняет или существенно сокращает непоследовательность оценки или признания, которая бы появилась в противном случае; или (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или (3) образует часть контракта, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» позволяет, чтобы весь объединенный контракт (актив или обязательство) определялся как отражаемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Группа использует рыночные котировки и модели ценообразования для определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Корректировка справедливой стоимости по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами (за исключением случаев произведенной реклассификации в соответствии с изменениями в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты - раскрытие»).

##### **Производные финансовые инструменты и деятельность по хеджированию**

Группа использует производные финансовые инструменты, такие как процентные свопы для снижения риска, связанного с процентной ставкой.

Производные финансовые инструменты, используемые группой, не являются хеджируемыми инструментами и не отвечают критериям для учета операций хеджирования.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. Справедливая стоимость определяется на основе котировок на активных рынках или с использованием моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и договорные цены. Производные финансовые инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная. В отчете о финансовом положении, производные финансовые инструменты включаются в финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все доходы и расходы, возникающие от изменения их справедливой стоимости, отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

##### **Реклассификация финансовых активов**

Непроизводные финансовые активы (кроме тех, которые классифицированы как финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, при первоначальном признании) могут быть реклассифицированы из категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения по которым отражаются в составе прибыли или убытка, при выполнении следующих условий:



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

### **Реклассификация финансовых активов (продолжение)**

- Финансовый актив, который удовлетворяет определению займов или дебиторской задолженности при первоначальном признании (если бы не требовалось классифицировать финансовый актив как предназначенный для продажи), может быть реклассифицирован из категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если существует намерение и возможность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем или вплоть до погашения; и
- Финансовый актив (за исключением финансового актива, который удовлетворяет определению займов или дебиторской задолженности при первоначальном признании) может быть реклассифицирован из категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, но лишь в редких случаях.

Если финансовый актив был реклассифицирован в соответствии с описанными выше условиями, то финансовый актив реклассифицируется по его справедливой стоимости на дату реклассификации. Любая прибыль или убыток, ранее признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, восстановлению не подлежат. Справедливая стоимость финансового актива на дату реклассификации становится его новой себестоимостью или амортизированной стоимостью.

### **Ипотечные кредиты физическим лицам**

Кредиты, предоставленные Группой в виде денежных средств непосредственно заемщику (кроме тех, которые предоставлены с намерением немедленной или скорой продажи, и, соответственно, подлежащие отражению как торговые активы), классифицируются как предоставленные кредиты.

Кредиты, предоставленные физическим лицам, все права на которые были приобретены Банком у других российских банков (кроме тех, которые приобретены с намерением немедленной или скорой продажи), классифицируются как приобретенные кредиты.

Секьюритизированные кредиты представляют собой кредиты физическим лицам, которые были переданы в компанию специального назначения по договору покупки заложенных в ходе процесса секьюритизации.

Предоставленные кредиты и авансы признаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Первоначально обе категории кредитов отражаются по справедливой стоимости, скорректированной с учетом затрат и поступлений по сделке. В дальнейшем указанные кредиты учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного кредита, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам, действовавшим на дату предоставления кредита.

### **Резерв под обесценение**

Резерв под обесценение кредита формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить суммы, причитающиеся к выплате в соответствии с первоначальными условиями кредитного соглашения. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой и оценочной возмещаемой стоимостью кредита, рассчитанной как текущая стоимость прогнозируемых будущих денежных потоков, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному кредиту.

Резерв под обесценение также включает потенциальные убытки по кредитам, которые объективно присутствуют в кредитном портфеле на отчетную дату. Такие убытки оцениваются на основе сведений о понесенных убытках прошлых лет по каждому компоненту, а также оценки текущих экономических условий, в которых данные заемщики осуществляют свою деятельность.

### **Кредиты с пересмотренными условиями**

По возможности, Группа стремится реструктурировать ссуды, не обращая взыскания на обеспечение. К такой реструктуризации относится продление сроков погашения и согласование новых условий кредита. После пересмотра условий обесценение оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной

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

##### **Кредиты с пересмотренными условиями (продолжение)**

ставки, рассчитанной до изменения условий, при этом ссуда больше не считается просроченной. Руководство постоянно контролирует ссуды с пересмотренными условиями на предмет выполнения всех этих условий и наличия высокой вероятности получения по ним будущих платежей. Ссуды продолжают оцениваться на обесценение по отдельности или коллективно с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по ссуде.

##### **Списание ипотечных кредитов физическим лицам**

Кредиты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Списание таких кредитов происходит после завершения всех возможных процедур по возврату сумм задолженности, причитающихся Группе, и после того, как реализовано залоговое обеспечение.

##### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно в консолидированный отчет о совокупном доходе. Убытки от обесценения, положительные и отрицательные курсовые разницы, а также начисленные процентные доходы, рассчитанные на основе метода эффективной процентной ставки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При продаже инвестиций, накопленная прибыль/убыток, ранее признаваемая в прочем совокупном доходе, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Банк использует рыночные котировки.

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

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее напрямую отнесенный на прочий совокупный доход, переносится из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках за отчетный период. Данные финансовые активы отражаются за вычетом резервов под обесценение.

##### **Основные средства и нематериальные активы**

Основные средства и нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение. Изменения ожидаемого срока полезного использования отражаются путем корректировки применяемого срока или метода амортизации. При этом такая корректировка рассматривается как изменение бухгалтерских оценок.

Капитальные вложения в арендованные основные средства включают расходы, понесенные после вступления в долгосрочную операционную аренду офисных помещений. Группа учитывает такие расходы, как капитальные вложения в арендованное имущество, поскольку они являются прямыми затратами по приведению помещений в рабочее состояние для использования по назначению. Банк полагает, что существует большая вероятность увеличения экономических выгод Банка, связанных с данными капитальными вложениями в арендованное имущество. Капитальные вложения в арендованное имущество отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и при необходимости резерва под обесценение.

Начисление амортизации в целях списания стоимости основных средств до остаточной стоимости производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных норм:

Офисное и компьютерное оборудование	20% - 25% годовых
Капитальные вложения в арендованное имущество	10% годовых
Транспортные средства	20% годовых

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

### **Основные средства и нематериальные активы (продолжение)**

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования, который в среднем составляет от 2 до 10 лет.

Объект основных средств или нематериальных активов списывается с учета при выбытии или если от его использования или выбытия не ожидается больше никаких экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие в связи с прекращением признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), признаются в прочих операционных доходах или расходах в консолидированном отчете о прибылях или убытках в том периоде, в котором произошло списание актива.

Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в учете по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

### **Обесценение основных средств и нематериальных активов**

На каждую отчетную дату Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется).

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибылях и убытках за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение фонда переоценки.

### **Взысканное обеспечение по кредитам**

Взысканное обеспечение по кредитам классифицируется как активы, предназначенные для продажи, если балансовая стоимость таких активов с высокой степенью вероятности будет возмещена через продажу, а не посредством их дальнейшего использования. Руководство должно иметь обязательства по продаже таких активов. Соответствующие сделки по продаже актива должны быть, в основном, завершены в течение одного года с даты классификации активов в состав предназначенных для продажи.

Взысканное обеспечение по кредитам оценивается по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива, предназначенного для продажи, ниже балансовой стоимости, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как убыток от операций с внеоборотными активами, предназначенными для продажи. Любое последующее увеличение справедливой стоимости за

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

### **Взысканное обеспечение по кредитам (продолжение)**

вычетом затрат на продажу признается в сумме не превышающей сумму накопленных убытков от обесценения, которые были признаны ранее по соответствующему активу.

### **Операционная аренда**

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

### **Налогообложение**

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, зависимым предприятиям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

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

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

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в консолидированном отчете о финансовом положении итоговую разницу, если:

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

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

##### **Налогообложение (продолжение)**

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

##### **Кредиты и займы**

Кредиты и займы, в состав которых входят средства банков и прочих финансовых учреждений, выпущенные долговые ценные бумаги и финансовые средства от связанных сторон, первоначально признаются по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты и займы, представленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, переоцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и выплаты основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов и займов.

Для кредитов и займов от несвязанных сторон разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью на дату выдачи отражается в консолидированном отчете о прибылях как прибыль от возникновения обязательств по процентным ставкам размещения ниже рыночных или как убыток от возникновения обязательств по процентным ставкам размещения выше рыночных. Для кредитов и займов от связанных сторон, такие разницы относятся непосредственно к прочему совокупному доходу. Впоследствии балансовая стоимость таких кредитов и займов корректируется с учетом амортизации прибыли/убытка от предоставления активов, и соответствующий убыток отражается как процентный убыток в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. При выкупе Группой собственных долговых обязательств, они исключаются из отчета о финансовом положении и разница между балансовой стоимостью обязательств и уплаченным возмещением отражается в составе убытка/прибыли от досрочного погашения долга.

##### **Прочие обязательства кредитного характера**

В ходе своей обычной деятельности Группа заключает прочие обязательства кредитного характера, включая гарантии. Группа создает резерв по прочим обязательствам кредитного характера, если убытки являются вероятными.

##### **Условные активы и обязательства**

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

##### **Уставный капитал и эмиссионный доход**

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения предприятий, отражаются как уменьшение поступлений от выпуска уставного капитала. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

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

Банк не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе РФ, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся

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

##### **Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам (продолжение)**

соответствующие выплаты работникам. Кроме того, Банк не имеет существенных льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию.

##### **Признание доходов и расходов**

Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по всем процентным инструментам по принципу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока обращения финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период. При расчете эффективной процентной ставки Группа оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента (например, досрочного погашения), но не учитывает будущие убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты. В случае обесценения кредитов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости, а проценты к получению после этого признаются на основе процентной ставки, которая была использована для дисконтирования будущих потоков денежных средств для определения стоимости возмещения.

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

##### **Методика пересчета иностранной валюты**

Операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу на дату операции. Курсовые разницы, возникающие в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках по обменному курсу, действовавшему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец каждого отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате переоценки активов и обязательств, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках в состав чистого прибыли/(убытка) от переоценки иностранной валюты.

Результаты деятельности и финансовое положение КСН переводятся в валюту представления следующим образом. Активы и обязательства по каждому отчету о финансовом положении переводятся по курсу на конец соответствующего отчетного периода. Доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о прибылях и убытках, пересчитываются по средним курсам (за исключением случаев, когда такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для пересчета доходов и расходов используется курс на дату проведения операций). Все возникающие курсовые разницы отражаются в составе прочей совокупной прибыли в качестве фонда курсовых разниц.

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

##### **Обменный курс**

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

	<b>31 декабря 2011</b>	<b>31 декабря 2010</b>
Руб./долл. США	32.1961	30.4769
Руб./евро	41.6714	40.3331

##### **Залоговое обеспечение**

Группа получает залоговое обеспечение в отношении ипотечных кредитов физическим лицам. Залоговым обеспечением являются квартиры заемщиков. Группа имеет право требования по таким активам как в отношении существующих, так и в отношении будущих обязательств клиента.

##### **Фонды собственного капитала**

Фонды, отраженные в составе собственного капитала (прочего совокупного дохода) в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают:

- фонд переоценки финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, в который относятся изменения справедливой стоимости финансовых вложений категории инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи;
- фонд курсовых разниц, используемый для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете чистых инвестиций в зарубежную деятельность;

##### **Секьюритизация**

В рамках своей операционной деятельности Банк секьюритизирует финансовые активы посредством продажи данных активов компаниям специального назначения, которые в свою очередь выпускают долговые ценные бумаги. Компанией специального назначения является узкоспециализированная компания с четко определенной целью такой, как секьюритизация ипотечных кредитов Банка.

Секьюритизированные финансовые активы могут оставаться в распоряжении Группы и классифицироваться как ипотечные кредиты физическим лицам в консолидированном отчете о финансовом положении.

##### **Основные оценочные значения**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Группы.

##### *Резерв под обесценение ссуд*

Группа регулярно проверяет свои ссуды на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение ссуд создаются для признания понесенных убытков от обесценения в ее портфеле ссуд и дебиторской задолженности.

Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение ссудной и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности оценок в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим показателям невыполнения обязательств и оценка потенциальных убытков, связанных с обесцененными ссуд и дебиторской задолженностью, основаны на последних результатах работы, и (б) любая существенная разница между оцененными убытками Группы и фактическими убытками требует от Группы создавать



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

### **Основные оценочные значения (продолжение)**

#### *Резерв под обесценение ссуд (продолжение)*

резервы, которые могут оказать существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность в будущие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными таковым в данной группе ссуд. Группа использует оценку руководства для корректировки имеющихся данных по группе ссуд с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

В 2011 году рынок недвижимости также как и рынок ипотечного кредитования в РФ показали значительный рост и увеличение, что свидетельствует о восстановлении этих рынков. Вследствие внешних позитивных изменений Группа пересмотрела свои оценки в отношении учета залогового обеспечения при расчете резерва под обесценение ссуд. В результате, в 2011 году Банк принял во внимание залоговое обеспечение при расчете резервов на возможные потери по ссудам с количеством дней просроченной задолженности более 90 дней, и которые рассматривались как полностью обесцененные в 2010 году. Изменение подхода в оценке резервов на возможные потери по ссудам объясняет разницу в обеспечении покрытия просроченных ссуд в 2011 и 2010 годах. Как представлено в примечании 22, *Кредитный риск*, кредитный портфель полностью обеспечен, в результате чего чистый размер кредитного риска равен нулю. Резерв под обесценение по ссудам, оцениваемый в соответствии с новым подходом, был сокращен на 629,958 тыс. руб. по сравнению с суммой резерва, которая была бы получена с применением старого подхода.

Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности были определены на основе имеющихся экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения в условиях произойдут в России, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 общая сумма ипотечных кредитов физическим лицами составила 62,771,240 тыс. руб. и 51,107,665 тыс. руб. соответственно. Резерв под обесценение составил 264,955 тыс. руб. и 918,177 тыс. руб. соответственно.

В процессе применения учетной политики руководство, кроме оценочных значений, использовало нижеследующие допущения, которые имеют наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Приобретенная у других банков ссудная задолженность по ипотечным кредитам, по которым Группа, в случае нарушения заемщиком своих обязательств, обладает или неограниченным правом обращения взыскания, или правом обращения взыскания в течение 12 месяцев, отражается как часть собственного кредитного портфеля Группы, поскольку преимущественно Группа получает доход по этим кредитам и, не принимая на себя кредитный риск, принимает риск досрочного погашения и риск процентной ставки, которые в совокупности представляют по существу все риски, относящиеся к такого рода кредитам (так как все кредиты полностью обеспечены залогом). В связи с этим руководство считает, что по существу все риски и выгоды от владения этими кредитами были переданы Группе.

### **Применение новых и измененных стандартов**

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении ежегодной отчетности за период, начинающийся не ранее 1 января 2011 года.



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

### **Применение новых и измененных стандартов (продолжение)**

Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов, за исключением информации, если применимо, раскрытой в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности или утверждений описанных выше.

*МСФО 3 (2008) «Сделки по объединению бизнеса»/ МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»*

Поправки, принятые в результате выпуска «Ежегодных улучшений МСФО» в мае 2010 года: 1) требования к передаче обусловленного вознаграждения в связи с операцией по объединению бизнеса, проведенной до даты вступления в силу пересмотренного МСФО; 2) оценка неконтрольных долей владения;

*МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

Поправки, принятые в результате выпуска «Ежегодных улучшений МСФО» в мае 2010 года: пояснения к раскрытию информации, а также устанавливается освобождение от раскрытия информации в отношении ссуд с пересмотренными условиями;

*МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»*

Поправки к МСБУ 24 (пересмотренный в 2010 году) меняет определение связанной стороны и упрощает раскрытие информации для организаций, связанных с государством. Исключения из требований по раскрытию, добавленные в МСБУ 24 (в результате пересмотра стандарта в 2010 году) не оказывают влияния на Группу, поскольку Группа не является связанным с государством предприятием.

### **Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу**

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности обсуждались, но еще не вступили в силу следующие Стандарты и Интерпретации, которые, соответственно не применялись Группой при подготовке настоящей отчетности.

*Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

Поправки увеличивают требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов (например, ценные бумаги), в том числе в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы. В соответствии с данными поправками также требуются дополнительные раскрытия в случае значительного числа операций по передаче активов, осуществляемых в конце отчетного периода.

В настоящее время Группа оценивает влияние измененного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

*МСФО 9 «Финансовые инструменты»*

МСФО 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в ноябре 2009 году и исправленный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

- МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые покрываются МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», оценивались после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.
- Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве отражаемого по справедливой стоимости через прибыли или убытки),

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

##### **Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)**

связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в составе прибылей или убытков.

МСФО 9 действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается.

Руководство предполагает, что МСФО 9 будет применяться в консолидированной финансовой отчетности Группы за годовой период, начинающийся 1 января 2015 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Группы. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

##### *МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»*

МСФО 10 заменяет собой все указания по контролю и консолидации, содержащиеся в МСБУ 27 и ПКИ 12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО 10 вводит единую консолидационную модель, основывающуюся на едином определении контроля для всех предприятий – объектов инвестирования, независимо от того, контролируется ли предприятие через права голоса или через иную договоренность, как это часто бывает в случае предприятий специального назначения. Единое определение контроля в МСФО 10 сопровождается подробными инструкциями по применению и основывается на том, имеются ли у инвестора:

- властные полномочия в отношении предприятия – объекта инвестирования;
- права/риски по переменным результатам деятельности предприятия – объекта инвестирования; и
- возможность использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

##### *МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»*

МСФО 11 заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» новыми требованиями к учету соглашений о совместной деятельности с ее классификацией либо как «совместная деятельность», либо как «совместное предприятие». Исключена возможность классификации как «совместно контролируемые активы».

- При отражении прав и обязательств от участия в совместной деятельности, стороны не должны рассматривать существование отдельного юридически оформленного соглашения в качестве ключевого фактора для выбора метода учета, а придавать основное значение распределению прав и обязанностей между ними.
- При участии в «совместной деятельности» («совместно контролируемых операциях») у сторон соглашения возникают прямые права в отношении активов и прямые обязательства по погашению задолженности. В результате участник «совместной деятельности» признает свою долю участия исходя из прямых прав и обязательств, а не как долю участия в «совместно контролируемом предприятии». Участник признает активы, обязательства, доходы и расходы, возникающие от «совместной деятельности»
- При участии в «совместном предприятии» («совместно контролируемом предприятии») у сторон соглашения возникают права на долю в чистых активах такого предприятия. Участие в «совместных предприятиях» признается инвестицией и учитывается долевым методом, описанным в МСБУ 28 «Вложения в зависимые предприятия». Существовавшая возможность выбора политики пропорциональной консолидации была исключена.

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

##### **Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)**

###### *МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»*

МСФО 12 увеличивает требования к раскрытию информации о консолидированных и неконсолидированных предприятиях, в которых имеется участие, с тем, чтобы у пользователей отчетности имелась возможность оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с участием в дочерних предприятиях, зависимых компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидированных структурированных предприятиях. Таким образом, МСФО 12 определяет требуемые раскрытия для компаний, составляющих отчетность по двум новым стандартам, МСФО 10 и МСФО 11, и заменяет требования к раскрытиям, содержащихся в МСБУ 28.

###### *МСБУ 27 (2011) «Отдельная финансовая отчетность»*

МСБУ 27 (2011) включает в себя положения, применяемые при составлении отдельной финансовой отчетности. Существующее руководство осталось практически без изменений.

###### *МСБУ 28 (2011) «Вложения в зависимые и совместные предприятия»*

МСБУ 28 (2011) теперь включает требования как в отношении зависимых компаний, так и совместных предприятий, для которых требуется учет по методу долевого участия в соответствии с МСФО 11.

###### *МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»*

МСФО 13 направлен на повышение согласованности и снижение сложности путем предоставления точного определения справедливой стоимости и использования единого источника требований по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации при составлении отчетности по МСФО. Данный стандарт:

- определяет справедливую стоимость;
- устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
- требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости (а также таких оценок, как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСБУ 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСБУ 2 «Товарно-материальные запасы» или эксплуатационная ценность в МСБУ 36 «Обесценение активов».

В настоящее время Группа оценивает влияние измененного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

###### *Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»*

Поправки к МСБУ 1 вносят изменения в способ представления информации о совокупном доходе.

Поправки к МСБУ 1:

- Сохраняют поправки к МСБУ 1, принятые в 2007 году, и требуют, чтобы прибыли или убытки и прочий совокупный доход были представлены вместе, т.е. либо как единый «отчет о прибыли и убытках и совокупном доходе», либо как отдельные «отчет о прибылях и убытках» и «отчет о совокупном доходе», и не требует составления одного общего отчета, как предлагалось в проекте для обсуждения.

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

##### **Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)**

*Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (продолжение)*

- Требуют от компаний группировать статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на основании их возможной последующей реклассификации в прибыли или убытки, т.е. разделять их на те, которые могут быть реклассифицированы, и те, которые не могут.
- Требуют, чтобы суммы налога, связанные со статьями, представленными до налогообложения, показывались отдельно по каждой из двух групп статей прочего совокупного дохода (без изменения возможности представления статей прочего совокупного дохода до вычета суммы налога или после).

Данные поправки не окажут существенного воздействия на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

*Поправка к МСБУ 12 «Налоги на прибыль»*

Поправка к МСБУ 12 вводит допущение, что возмещение текущей стоимости недвижимости, оцениваемой с использованием модели справедливой стоимости, содержащейся в МСБУ 40 «Инвестиции в недвижимость», будет, как правило, происходить в результате продажи такой недвижимости.

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

	<b>31 Декабря 2011 года</b>	<b>31 Декабря 2010 года</b>
Денежные средства в кассе	326,350	340,945
Остатки на счетах в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов)	77,813	91,092
Корреспондентские счета, однодневные депозиты в других банках и межбанковские кредиты сроком погашения до 30 дней		
- в Российской Федерации	586,178	749,412
- в других странах	672,938	998,057
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>1,663,279</b>	<b>2,179,506</b>

Географический анализ, анализ по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлены в Примечании 22.

#### **6 Средства в банках**

Межбанковские кредиты включают депозиты, размещенные в банках-участниках Группы Société Générale в сумме 2,776,556 тыс. руб. (2010: 3,258,259 тыс. руб.)

Географический анализ, анализ по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок по средствам в банках представлены в Примечании 22.

## **7 Ипотечные кредиты физическим лицам**

	<b>31 Декабря 2011 года</b>	<b>31 Декабря 2010 года</b>
Кредиты, предоставленные клиентам	50,024,473	38,982,611
Приобретенная ссудная задолженность:		
- по соглашению об обратном выкупе	3,275,531	1,263,410
- без соглашения об обратном выкупе	6,970,508	7,911,742
Секьюритизированные кредиты	2,003,319	2,505,085
<b>Итого кредиты до наращенных процентов и резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>62,273,831</b>	<b>50,662,848</b>
Наращенный процентный доход	486,500	429,252
Наращенный процентный доход по секьюритизированным кредитам	10,909	15,565
<b>Итого кредиты до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля</b>	<b>62,771,240</b>	<b>51,107,665</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(264,955)	(918,177)
<b>Итого ипотечные кредиты физическим лицам</b>	<b>62,506,285</b>	<b>50,189,488</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года ипотечные кредиты физическим лицам на сумму 5,117,982 тыс. руб. были переданы в залог в качестве обеспечения по облигациям с ипотечным покрытием. По состоянию на 31 декабря 2010 года ипотечные кредиты физическим лицам включали в себя 399,708 тыс. руб. кредитов, переданных в залог по финансированию, полученному от финансовых институтов, см. Примечание 23.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов взысканное обеспечение по кредитам представляет собой залоговое имущество, перешедшее в собственность Банка, вследствие невыполнения заемщиками обязательств по выплате кредитов. Банк намерен реализовать это имущество в 2012 году.

Группа выдает ссуды только физическим лицам, таким образом, в кредитном портфеле Группы нет ссуд, которые могли бы быть индивидуально значимыми по отношению к капиталу Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 года ипотечные кредиты физическим лицам включают в себя 243,823 тыс.руб. кредитов с пересмотренными условиями (31 декабря 2010 года: 547,072 тыс. руб.). Если бы условия по данным кредитам не были пересмотрены, тогда кредиты считались бы просроченными или обесцененными.

## 7 Ипотечные кредиты физическим лицам (продолжение)

Анализ просроченных кредитов физическим лицам представлен ниже:

Класс финансового актива	Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	Не просроченные и необесцененные кредиты	Из которых					
			Просроченные, но необесцененные на отчетную дату	Обесцененные				
				Просроченные менее чем на 90 дней	Просроченные на 0 - 30 дней	Просроченные на 31 - 90 дней	Просроченные на 91 - 180 дней	Просроченные на 181 - 360 дней
Ипотечные кредиты физическим лицам за вычетом секьюритизированного портфеля	60,757,012	59,673,953	516,191	-	-	92,975	148,652	325,241
За вычетом резерва под обесценение	(259,402)	-	-	-	-	(9,322)	(37,251)	(212,829)
Секьюритизированный портфель	2,014,228	1,886,418	106,504	-	-	7,224	10,848	3,234
За вычетом резерва под обесценение секьютеризированного портфеля	(5,553)	-	-	-	-	(735)	(2,907)	(1,911)
<b>Итого ипотечные кредиты физическим лицам</b>	<b>62,506,285</b>	<b>61,560,371</b>	<b>622,695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90,142</b>	<b>119,342</b>	<b>113,735</b>

Класс финансового актива	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	Не просроченные и необесцененные кредиты	Просроченные, но необесцененные на отчетную дату	Из которых				
				Обесцененные				
				Просроченные менее чем на 90 дней	Просроченные на 0 - 30 дней	Просроченные на 31 - 90 дней	Просроченные на 91 - 180 дней	Просроченные на 181 - 360 дней
Ипотечные кредиты физическим лицам за вычетом секьюритизированного портфеля	48,587,015	47,337,438	77,867	282,537	173,751	142,643	238,785	333,994
За вычетом резерва под обесценение	(901,610)	-	-	(12,437)	(173,751)	(142,643)	(238,785)	(333,994)
Секьюритизированный портфель	2,520,650	2,389,265	90,697	-	-	8,082	17,959	14,647
За вычетом резерва под обесценение секьютеризированного портфеля	(16,567)	-	-	-	-	(835)	(4,811)	(10,921)
<b>Итого ипотечные кредиты физическим лицам</b>	<b>50,189,488</b>	<b>49,726,703</b>	<b>168,564</b>	<b>270,100</b>	<b>-</b>	<b>7,247</b>	<b>13,148</b>	<b>3,726</b>

## 7 Ипотечные кредиты физическим лицам (продолжение)

В 2011 году рынок недвижимости, а также рынок ипотечного кредитования в РФ показали значительный рост и увеличение, что свидетельствует о восстановлении этих рынков. Вследствие внешних позитивных изменений Группа пересмотрела свои оценки в отношении учета залогового обеспечения при расчете резервов под обесценение ссуд. В результате, в 2011 году Банк принял во внимание залоговое обеспечение при расчете резервов на возможные потери по ссудам с количеством дней просроченной задолженности более 90, и которые рассматривались как полностью обесцененные в 2010 году. Изменение подхода в оценке резервов на возможные потери по ссудам объясняет разницу в обеспечении покрытия просроченных ссуд в 2011 и 2010 годах. Как представлено в примечании 22, *Кредитный риск*, кредитный портфель полностью обеспечен, в результате чего чистый размер кредитного риска равен нулю.

Информация о движении резерва под обесценение кредитного портфеля представлена следующим образом:

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
<b>Резерв под обесценение на 1 января</b>	<b>918,177</b>	<b>899,864</b>
Списания	(84,410)	(88,421)
Курсовые разницы	(97)	141
(Восстановлено) / начислено за год	(568,715)	106,593
<b>Резерв под обесценение на конце периода</b>	<b>264,955</b>	<b>918,177</b>

В 2011 году Группа изменила подход к оценке резервов под обесценение ссуд, что привело к восстановлению резервов. Подробнее об изменении см. Примечание 4.

В качестве обеспечения ипотечных кредитов используются имущество и поручительства. Имущество отражается по справедливой стоимости по состоянию на дату предоставления кредита. Поручительства отражены по номинальным суммам, переданным в залог гарантом.

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
Имущество	123,603,846	97,187,775
Поручительства	5,694,481	4,165,178
<b>Обеспечение полученное</b>	<b>129,298,327</b>	<b>101,352,953</b>

Географический анализ, анализ по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок по ипотечным кредитам физическим лицам представлены в Примечании 22.

## 8 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
<b>Корпоративные облигации:</b>		
Агентство ипотечного жилищного финансирования (АИЖК)	-	53,486
<b>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>-</b>	<b>53,486</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы не было инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (31 декабря 2010: 53,486 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2010 года инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включали в себя корпоративные облигации АИЖК. Данные облигации были приобретены в рамках программы реструктуризации, реализуемой Агентством по реструктуризации ипотечного жилищного финансирования (АРИЖК). По условиям программы банки-кредиторы продают проблемные ипотечные кредиты АРИЖК в обмен на корпоративные облигации АИЖК, внесенные в Ломбардный список ЦБ РФ. Процентная ставка по облигациям является плавающей и устанавливается 2 раза в год. По состоянию на 31 декабря 2010 года процентная ставка составляла 11%.

9 Основные средства и нематериальные активы

	Офисное и компьютерное оборудование	Капитальные вложения в арендованное имущество	Транспортные средства	Нематериальные активы	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>40,966</b>	<b>5,111</b>	<b>1,409</b>	<b>43,565</b>	<b>91,051</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>					
Остаток на начало года	104,132	41,418	3,659	66,391	215,600
Поступления	25,986	8	1,301	23,773	51,068
Выбытия	(3,571)	-	(2,034)	(29,524)	(35,129)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>126,547</b>	<b>41,426</b>	<b>2,926</b>	<b>60,640</b>	<b>231,539</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
Остаток на начало года	63,166	36,307	2,250	22,826	124,549
Начислено за год	20,487	2,718	855	21,252	45,312
Списано при выбытии	(2,310)	-	(2,034)	(29,524)	(33,868)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>81,343</b>	<b>39,025</b>	<b>1,071</b>	<b>14,554</b>	<b>135,993</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года</b>	<b>45,204</b>	<b>2,401</b>	<b>1,855</b>	<b>46,086</b>	<b>95,546</b>
	Офисное и компьютерное оборудование	Капитальные вложения в арендованное имущество	Транспортные средства	Нематериальные активы	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года</b>	<b>37,463</b>	<b>6,575</b>	<b>525</b>	<b>26,036</b>	<b>70,599</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>					
Остаток на начало года	86,799	41,140	2,399	54,582	184,920
Поступления	19,367	278	1,260	32,122	53,027
Выбытия	(2,034)	-	-	(20,313)	(22,347)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>104,132</b>	<b>41,418</b>	<b>3,659</b>	<b>66,391</b>	<b>215,600</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
Остаток на начало года	49,336	34,565	1,874	28,546	114,321
Начислено за год	15,249	1,742	376	14,593	31,960
Списано при выбытии	(1,419)	-	-	(20,313)	(21,732)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>63,166</b>	<b>36,307</b>	<b>2,250</b>	<b>22,826</b>	<b>124,549</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>40,966</b>	<b>5,111</b>	<b>1,409</b>	<b>43,565</b>	<b>91,051</b>

Нематериальные активы в основном включают в себя программное обеспечение и лицензии на программное обеспечение.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов полностью амортизированные основные средства составили 87,344 тыс. руб. и 79,389 тыс. руб. соответственно.



**10 Прочие активы и прочие обязательства**

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Расчеты с прочими дебиторами	45,967	34,590
Комиссии от страховых компаний	39,515	37,535
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>85,482</b>	<b>72,125</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Расходы будущих периодов	42,391	22,517
Авансовые платежи по аренде	10,024	10,024
Авансовые платежи по налогу на прибыль	-	3,111
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<b>52,415</b>	<b>35,652</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>137,897</b>	<b>107,777</b>

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Задолженность по выплате заработной платы и премий	67,662	47,027
Задолженность по оплате профессиональных услуг	65,729	45,322
Задолженность по комиссиям	17,074	604
Резерв на неиспользованные отпуска	14,969	12,008
Прочие начисления	7,560	11,841
Прочее	20,785	7,854
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>193,779</b>	<b>124,656</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Отложенные налоговые обязательства	136,119	91,255
Задолженность по налогу на прибыль и прочим налогам	26,311	22,683
Авансы, полученные по договорам купли-продажи квартир	16,979	9,874
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>179,409</b>	<b>123,812</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>373,188</b>	<b>248,468</b>

**11 Средства банков и других финансовых организаций**

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
Корпорация частных зарубежных инвестиций ("ОПИК")	2,495,223	2,504,799
Международная финансовая корпорация («МФК»)	1,053,403	509,314
Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР»)	761,921	191,760
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau ("KfW")	746,917	989,292
Коммерческий банк "Московское ипотечное агентство"	-	200,453
<b>Итого средства банков и других финансовых организаций</b>	<b>5,057,464</b>	<b>4,395,618</b>

## **11 Средства банков и других финансовых организаций (продолжение)**

Географический анализ, анализ по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок по средствам банков и иных финансовых учреждений представлены в Примечании 22. Информация по активам, выступающим в качестве залога по данным заимствованиям, представлена в Примечание 23.

Группа обязана выполнять финансовые условия в отношении определенных средств банков и других финансовых организаций, представленных выше. Такие условия включают в себя соблюдение коэффициентов ликвидности, коэффициентов соотношения заёмных средств к собственному капиталу и прочих финансовых коэффициентов. Группа не нарушала каких-либо из этих обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов за исключением коэффициента общей суммы задолженности экономической группы, требуемой МФК. По состоянию на 31 декабря 2011 года был нарушен коэффициент общей суммы задолженности экономической группы, однако, данное нарушение не приводит к досрочному погашению займа и, таким образом, классификация займа в категорию «До востребования и менее 1 месяца» в позиции по ликвидности в Примечании 22, не требуется.

## **12 Финансирование, полученное от связанных сторон**

Определения понятий связанных сторон и прочих операций со связанными сторонами предоставлены в Примечание 26.

По состоянию на 31 декабря 2011 года финансирование от связанных сторон представляло собой заемные средства от Société Générale, конечного собственника Группы, номинальной стоимостью 36,649,157 тыс. руб. (31 декабря 2010: 38,754,605 тыс. руб.), а также субординированный кредит, полученный от DCMF номинальной стоимостью 5,000 тыс. долл. США или 160,981 тыс. руб. (31 декабря 2010: 5,000 тыс. долл. США или 152,385 тыс. руб.) Целью финансирования является развитие ипотечного кредитования в РФ. Сроки погашения по данным кредитам варьируются от 3 до 31 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года финансирование Société Générale включает займ, выданный номинальной стоимостью 9,200 тыс. долл. США (5,000 тыс. долл. США в качестве субординированного кредита) или 296,204 тыс. руб., который был первоначально получен от Инвестиционного фонда «Россия-США» (TUSRIF). Передача прав требования по предоставленному финансированию произошла после перехода прав собственности на акции DCMF к Société Générale. Передача прав требования никак не отразилась на условиях кредита.

В июле 2007 года Банк получил кредитную линию от Société Générale в размере 300,000 тыс. долл. США, номинальная стоимость которой по состоянию на 31 декабря 2011 составляет 9,658,830 тыс. руб. Поручителем по этому финансированию выступает Multilateral Investment Guarantee Agency. В 2007 году Банк выбрал из данной кредитной линии средства в сумме 110,000 тыс. долл. США или 2,700,082 тыс. руб., и в 2008 года средства в сумме 190,000 тыс. долл. США или 5,582,276 тыс. руб. Срок кредитной линии по договору составляет 10 лет с момента предоставления финансирования. В 2009 году Банк также получил кредит номинальной стоимостью 700,000 тыс. руб. по мультивалютному Рамочному соглашению (2008: 11,000,000 руб. и 215,000 долл. США или 6,316,786 руб.). Срок кредитной линии по договору составляет 5 лет с момента предоставления финансирования (2008: от 3 до 5 лет). В марте 2010 года Банк получил от Société Générale 60,000 тыс. долл. США или 1,828,614 тыс. руб. (номинальная стоимость) по Рамочному соглашению с Société Générale сроком на 5 лет.

30 мая 2008 года Банк получил субординированный кредит в размере 1,250,000 тыс. руб. со сроком погашения 8 лет.

В случае банкротства или ликвидации Группы, погашение субординированных кредитов, описанных выше, производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

Ниже представлено приведение общей суммы полученного финансирования к балансовой стоимости финансирования, полученного от связанных сторон (рыночные ставки, использованные при определении справедливой стоимости на даты предоставления финансирования, варьируются от 8% до 11%):

## 12 Финансирование, полученное от связанных сторон (продолжение)

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
Субординированные займы по ставкам ниже рыночных полученные	245,462	245,462
Финансирование по ставкам ниже рыночных полученное	103,094	103,094
За вычетом кумулятивной корректировки справедливой стоимости по заемным средствам и субординированным займам, полученным по ставкам ниже рыночных от связанных сторон	(261,785)	(261,785)
<b>Справедливая стоимость на даты финансирования</b>	<b>86,771</b>	<b>86,771</b>
Кумулятивный накопленный процентный расход	170,932	141,888
Влияние изменения валютных курсов	27,041	20,952
<b>Финансирование и субординированные займы по ставкам ниже рыночных полученные (по амортизированной стоимости)</b>	<b>284,744</b>	<b>249,611</b>
Выбранные долгосрочные кредитные линии (по амортизированной стоимости)	35,916,233	38,088,699
Субординированный заем	1,261,598	1,261,705
<b>Итого финансирование от связанных сторон</b>	<b>37,462,575</b>	<b>39,600,015</b>

Географический анализ, анализ по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок по финансированию от связанных сторон представлены в Примечании 22.

## 13 Выпущенные облигации

В июне 2011 года Группа выпустила облигации номинальной стоимостью 5,000,000 тыс. руб. с годовой ставкой купона 7.2%. Выпуск предусматривает оферту с июня 2014 года. Срок погашения данного выпуска облигаций - 15 июня 2016 года.

В ноябре 2011 года Группа выпустила облигации с ипотечным покрытием номинальной стоимостью 5,000,000 тыс. руб. с годовой ставкой купона 8.33%. Выпуск предусматривает оферту с ноября 2014 года. Срок погашения данного выпуска облигаций - ноябрь 2016 года.

В соответствии с условиями выпуска облигаций с ипотечным покрытием, Банк должен соблюдать нормативы ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Банком были соблюдены все нормативы.

Выпущенные облигации обеспечены гарантией Société Générale.

По состоянию на 31 декабря 2011 года амортизированная стоимость выпущенных облигаций составила 10,031,694 руб. (31 декабря 2010: 0 тыс. руб.).

## 14 Выпущенные ноты

В апреле 2007 года Группа секьюритизировала портфель ипотечных кредитов на сумму 206,300 тыс. долл. США или 5,346,904 тыс. руб. Секьюритизация структурирована как продажа портфеля кредитов КСН. Группа финансировала приобретение портфеля ипотечных кредитов посредством выпуска нот с плавающей процентной ставкой со сроком погашения в 2035 году.

## 14 Выпущенные ноты (продолжение)

Выпущенные ноты представлены следующим образом:

	Номинальная стоимость в долларах США	Номинальная процентная ставка, %	Амортизированная стоимость на 31 декабря 2011 года	Амортизированная стоимость на 31 декабря 2010 года
Класс А - ноты с преимущественным правом требования	173,200	1.05%+ одномесячная ставка LIBOR	1,253,138	1,545,615
Класс В	14,500	1.45%+ одномесячная ставка LIBOR	127,667	152,558
Класс С	18,600	3.35%+ одномесячная ставка LIBOR	313,204	389,336
<b>Выпущенные ноты</b>	<b>206,300</b>		<b>1,694,009</b>	<b>2,087,509</b>

В течение 2010 года, Группа выкупила ноты Класса В общей номинальной стоимостью 97,034 тыс. руб. с получением единоразового дохода в размере 22,318 тыс. руб., отраженного в составе прочего дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

## 15 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В результате проведенной сделки секьюритизации (Примечание 14), КСН выпустила ноты с плавающей ставкой, привязанной к одномесячной ставке LIBOR, и приобрела портфель ипотечных кредитов, состоящий преимущественно из кредитов с фиксированной процентной ставкой и ипотечных кредитов, привязанных к двенадцатимесячной ставке LIBOR.

С целью управления риском изменения процентной ставки между процентными доходами и процентными расходами, КСН заключила две гарантированные сделки своп, полностью привязанные к балансовой стоимости при осуществлении расчетов. Сделки своп были заключены с Société Générale CIB 12 апреля 2007 года путем подписания дополнительных к ISDA соглашению писем.

Руководство считает, что в результате заключения сделок своп, КСН на 100% покрыло риск изменений процентных ставок на протяжении всех сроков сделок.

По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость свопов составляла 158,247 тыс. руб. (31 декабря 2010 года: 178,450 тыс. руб.). Прибыль от изменения справедливой стоимости в размере 27,629 тыс. руб. была учтена в чистом убытке от финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (31 декабря 2010 года: прибыль в размере 25,757 тыс. руб.). Первоначальная стоимость производных финансовых инструментов в размере 665 тыс. долл. США или 21,410 тыс. руб. была отнесена на будущие периоды.

16 марта 2009 года Банк заключил соглашение по проведению операции процентный своп с BNP Paribas. Операция заключается в обмене потоков денежных средств с фиксированной процентной ставкой на потоки денежных средств с плавающей процентной ставкой исходя из кредитного соглашения с Коммерческим банком «Московское ипотечное агентство» на сумму 6,500 тыс. руб. Данный своп был погашен 30 марта 2011 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость свопа составила 1,340 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2011 года не было изменения в справедливой стоимости, отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2010 года прибыль от изменения справедливой стоимости в размере 1,403 тыс. руб. была учтена в чистом убытке от финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

## 16 Уставный капитал

Уставный капитал Группы, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

	Количество акций	Номинал, рубли	Балансовая стоимость
	<b>31 Декабря 2011 года</b>		
Обыкновенные акции	2,586,999,999	2,586,999,999	2,430,763
<b>Итого уставный капитал</b>	<b>2,586,999,999</b>	<b>2,586,999,999</b>	<b>2,430,763</b>
	<b>31 Декабря 2010 года</b>		
Обыкновенные акции	2,586,999,999	2,586,999,999	2,430,763
<b>Итого уставный капитал</b>	<b>2,586,999,999</b>	<b>2,586,999,999</b>	<b>2,430,763</b>

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 руб. за акцию, относятся к одному классу и имеют один голос. Акционеры имеют право на получение периодически объявляемых дивидендов и на один голос на акцию на общем собрании акционеров Группы.

У Группы нет объявленного, но не выпущенного уставного капитала.

Фонды собственного капитала включают в себя: эмиссионный доход, фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, а также фонд курсовых разниц, которые описаны в Примечании 4.

17 Процентные доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	6,272,723	6,078,700
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости	3,052	3,248
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>6,275,775</b>	<b>6,081,948</b>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по ипотечным кредитам физическим лицам	6,092,292	5,595,175
Проценты по средствам в других банках	180,431	483,525
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>6,272,723</b>	<b>6,078,700</b>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	3,052	3,248
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости</b>	<b>3,052</b>	<b>3,248</b>
<b>Процентные расходы:</b>		
Проценты по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	3,294,881	3,266,400
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>3,294,881</b>	<b>3,266,400</b>
Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по финансированию от связанных сторон	2,735,291	2,815,545
Проценты по средствам финансовых организаций	260,295	324,526
Проценты по выпущенным облигациям	249,424	61,490
Проценты по выпущенным нотам	39,320	53,516
Проценты по счетам клиентов	10,551	11,323
<b>Итого процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>3,294,881</b>	<b>3,266,400</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>2,980,894</b>	<b>2,815,548</b>

**18 Комиссионные доходы и расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссия от страховых компаний	135,050	95,828
Комиссии по расчетным и кассовым операциям	111,695	98,985
Штрафы и пени	43,374	51,281
Комиссии за досрочное погашение ипотечных кредитов	20,322	23,738
Комиссии за аренду сейфов	16,878	13,089
Прочие комиссионные доходы	13,026	8,360
Комиссии по обработке заявок клиентов	8,602	3,444
Комиссия за участие в корреспондентской программе	5,466	7,780
Комиссии по выданным гарантиям	1,639	26,507
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>356,052</b>	<b>329,012</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссии по полученным гарантиям	60,212	51,310
Комиссии, выплаченные банкам и другим финансовым организациям	13,534	14,455
Комиссии по расчетным операциям	7,844	6,621
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>81,590</b>	<b>72,386</b>
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>274,462</b>	<b>256,626</b>

**19 Чистый убыток по операциям с финансовыми обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Чистый убыток по операциям с финансовыми обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Чистый убыток по операциям с финансовыми обязательствами, изначально отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
Корректировки справедливой стоимости	27,629	27,160
Процентные расходы	(115,302)	(156,130)
<b>Итого чистый убыток по операциям с финансовыми обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>(87,673)</b>	<b>(128,970)</b>

## 20 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>Прочие операционные доходы</b>		
Доход от выкупа собственных нот	-	22,318
Доход от продажи взысканного обеспечения по кредитам	26,109	-
Прочее	2,066	5,583
<b>Итого прочих операционных доходов</b>	<b>28,175</b>	<b>27,901</b>
<b>Прочие операционные расходы</b>		
Расходы по аренде	89,548	60,765
Профессиональные услуги	51,596	46,365
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	50,327	32,725
Расходы на рекламу и представительские расходы	46,038	27,586
Расходы на связь и информационные услуги	33,908	27,150
Обслуживание зданий и оборудования	25,129	17,046
Расходы на офисное оборудование и материалы	14,743	4,718
Командировочные и транспортные расходы	8,790	6,831
Расходы по охране	7,034	4,592
Расходы на страхование	3,826	4,163
Убыток от выбытия основных средств	125	1,128
Прочее	33,885	16,560
<b>Итого прочих операционных расходов</b>	<b>364,949</b>	<b>249,629</b>

## 21 Налог на прибыль

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ для Банка и в соответствии с требованиями налогового законодательства Ирландии для КСН, которые могут отличаться от МСФО.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2011 и 2010 годов, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Расходы по налогу на прибыль включают:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Текущие расходы по налогу на прибыль	554,929	479,432
Расход/(экономия) по отложенному налогу	43,574	(65,178)
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>598,503</b>	<b>414,254</b>



## 21 Налог на прибыль (продолжение)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20% (31 декабря 2010 года: 20%). Ниже представлено сопоставление ожидаемых налоговых расходов с фактическими расходами по налогу на прибыль.

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<b>Операционный доход</b>	<b>2,797,180</b>	<b>2,185,071</b>
Теоритические налоговые расходы по соответствующей официальной ставке	559,436	437,014
Убыток / (прибыль) КСН, облагаемые налогом по другим ставкам	20,660	(40,925)
Прочие постоянные разницы	9,766	17,149
Необлагаемая прибыль от выкупа нот КСН и эффект прочих консолидирующих корректировок	8,641	1,016
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>598,503</b>	<b>414,254</b>

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, а также их движение за соответствующие годы включают в себя следующие позиции:

Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу	31 декабря 2010 года	Признанный через прибыль или убыток	Признанный через капитал	31 декабря 2011 года
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	182	(182)	-	-
Прочее	5,449	8,058	(1,290)	12,217
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>5,631</b>	<b>7,876</b>	<b>(1,290)</b>	<b>12,217</b>
Ипотечные кредиты физическим лицам	(65,445)	(50,638)	-	(116,083)
Основные средства и нематериальные активы	(5,819)	149	-	(5,670)
Средства банков и других финансовых организаций	(13,193)	(1,361)	-	(14,554)
Финансирование, полученное от связанных сторон	(4,593)	65	-	(4,528)
Отложенные налоговые обязательства КСН	(7,836)	7,836	-	-
Выпущенные облигации	-	(7,501)	-	(7,501)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(96,886)</b>	<b>(51,450)</b>	<b>-</b>	<b>(148,336)</b>
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(91,255)</b>	<b>(43,574)</b>	<b>(1,290)</b>	<b>(136,119)</b>

## 21 Налог на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу	31 декабря 2009 года	Признанный через прибыль или убыток	Признанный через капитал	31 декабря 2010 года
Выпущенные облигации	3,528	(3,528)	-	-
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	549	(367)	-	182
Прочее	4,950	(815)	1,314	5,449
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>9,027</b>	<b>(4,710)</b>	<b>1,314</b>	<b>5,631</b>
Ипотечные кредиты физическим лицам	(100,464)	35,019	-	(65,445)
Основные средства и нематериальные активы	(2,981)	(2,838)	-	(5,819)
Средства банков и других финансовых организаций	(16,688)	3,495	-	(13,193)
Финансирование, полученное от связанных сторон	(4,149)	(444)	-	(4,593)
Отложенные налоговые обязательства КСН	(42,492)	34,656	-	(7,836)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(166,774)</b>	<b>69,888</b>	<b>-</b>	<b>(96,886)</b>
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>(157,747)</b>	<b>65,178</b>	<b>1,314</b>	<b>(91,255)</b>

## 22 Управление рисками

Деятельность Группы сопряжена с целым рядом рисков. Управление рисками осуществляется посредством постоянного выявления рисков, оценки и мониторинга операций на предмет соответствия установленным лимитам риска, а также путем применения других средств контроля. Процесс управления рисками играет важнейшую роль в поддержании существующего уровня рентабельности Группы, при этом каждый сотрудник Группы отвечает за риски, которые могут возникнуть при выполнении им своих должностных обязанностей. В своей деятельности Группа подвергается финансовым и операционным рискам.

### Финансовые риски

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Эти лимиты отражают стратегию бизнеса и рыночную среду, в которой Группа осуществляет свою деятельность, а также уровень риска, который Группа готова принять на себя.

#### Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск понесения Группой потерь в случае неспособности клиентов или контрагентов выполнять свои контрактные обязательства. Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты уровня риска, который она готова на себя принять. Группа осуществляет регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются, как минимум, ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам и заемщикам утверждаются Правлением.

Управление уровнем кредитного риска осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих или потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности. Кроме этого, Группа управляет кредитным риском, в частности, путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц.

Кредитная политика Банка определяет основные аспекты управления и мониторинга кредитным риском. Кредитная политика утверждается решением Правления Банка. Согласно положениям Кредитной политики,

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

полномочия по принятию решений о выдаче ссуд разделяются между Правлением и Кредитным комитетом. Кредитный комитет Банка передает весь спектр своих полномочий по принятию решений о выдаче ссуд заемщикам в рамках утвержденных типовых программ кредитования, отдельным членам Кредитного комитета и сотрудникам Аналитического отдела Кредитного департамента (андеррайтерам). Делегированные полномочия ограничиваются суммой выдаваемого кредита.

В деятельности по размещению средств на межбанковском рынке Банк осуществляет взаимодействие только с высоконадежными и устойчивыми кредитными организациями. Как правило, средства, предоставляемые кредитным организациям, носят краткосрочный характер, что уже позволяет частично минимизировать риски. Отдел управления рисками проводит анализ финансового состояния банка-контрагента и рассчитывает лимит. Далее, эти лимиты утверждаются Société Générale.

31 Декабря 2011 года	Максимальный размер кредитного риска	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)	1,336,929	-	1,336,929
Средства в банках	2,776,556	-	2,776,556
Ипотечные кредиты физическим лицам	62,506,285	123,603,846	-
Гарантии выданные	3,067,855	-	3,067,855
<b>Итого уровень кредитного риска</b>	<b>69,687,625</b>	<b>123,603,846</b>	<b>7,181,340</b>

31 Декабря 2010 года	Максимальный размер кредитного риска	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)	1,838,561	-	1,838,561
Средства в банках	3,258,259	-	3,258,259
Ипотечные кредиты физическим лицам	50,189,488	97,187,775	-
<b>Итого уровень кредитного риска</b>	<b>55,286,308</b>	<b>97,187,775</b>	<b>5,096,820</b>

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

Просроченные и индивидуально обесцененные кредиты включают в себя:

	Просроченные, но необесцененные на отчетную дату		Обесцененные и просроченные					Итого
	Менее 30 дней	От 31 до 90 дней	Менее 30 дней	От 31 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 до 360 дней	Более 360 дней	
<b>31 Декабря 2011 года</b>								
Ипотечные кредиты физическим лицам	379,134	243,561	-	-	100,199	159,500	328,475	1,210,869
<b>Итого</b>	<b>379,134</b>	<b>243,561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,199</b>	<b>159,500</b>	<b>328,475</b>	<b>1,210,869</b>

	Просроченные, но необесцененные на отчетную дату		Обесцененные и просроченные					Итого
	Менее 30 дней	От 31 до 90 дней	Менее 30 дней	От 31 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 до 360 дней	Более 360 дней	
<b>31 декабря 2010 года</b>								
Ипотечные кредиты физическим лицам	130,883	37,681	282,537	173,751	150,725	256,744	348,641	1,380,962
<b>Итого</b>	<b>130,883</b>	<b>37,681</b>	<b>282,537</b>	<b>173,751</b>	<b>150,725</b>	<b>256,744</b>	<b>348,641</b>	<b>1,380,962</b>

Процентные доходы по обесцененным ссудам составили 66,196 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 79,619 тыс.руб.)

Максимальный размер кредитного риска Группы главным образом отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

#### Риск досрочного погашения

Группа подвержена риску досрочного погашения, предоставляя ипотечные кредиты с фиксированной и плавающей процентными ставками.

Ниже показано влияние досрочного погашения кредитов. Влияние было оценено на основе исторической статистики досрочного погашения, а также с учетом штрафов за досрочное погашение кредита.

	Эффект на процентный доход	Эффект на капитал
Ипотечные кредиты физическим лицам	(459,245)	(459,245)
Доллары США	(151,708)	(151,708)
Рубли	(307,537)	(307,537)

## **22 Управление рисками (продолжение)**

### **Финансовые риски (продолжение)**

#### *Риск досрочного погашения (продолжение)*

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовые потери, так как ее клиенты погашают кредиты ранее, чем ожидалось. Представленное выше влияние риска досрочного погашения на доходы представляет собой прогнозируемые убытки, которые Группа может понести до конца 2012 года. Для управления риском досрочного погашения Группа устанавливает минимальные размеры сумм досрочного погашения для клиентов и делает прогнозы досрочных погашений на основании исторической статистики. Прогноз расчета эффекта досрочного погашения в 2012 году рассчитывается на основании исторической статистики 2011 года. В соответствии с новым законом, вступившим в силу с ноября 2011 года, отменены штрафы за досрочное погашение, а также мораторий на досрочное погашение по кредитам.

#### *Риск ликвидности*

Риск ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить платежные обязательства в случае обычных или непредвиденных обстоятельств. Чтобы ограничить этот риск, руководство диверсифицирует источники финансирования, управляет активами с учетом ликвидности и отслеживает будущие денежные потоки и ликвидность на ежедневной основе. Это включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличия залога высокого качества, который может быть использован для обеспечения дополнительного финансирования, если необходимо. В дополнение, у Группы есть одобренные кредитные линии, которые могут быть использованы для поддержания ликвидности. Риском ликвидности управляют Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП), а также Казначейство Группы в соответствии с принятой политикой «Оценка ликвидности, управление и контроль за состоянием ликвидности», а также «Политика по управлению активами и пассивами».

Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для руководства Группы. 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 Группы и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

В таблице ниже приведены активы и обязательства Группы по срокам, оставшимся до востребования и погашения, исходя из чистой приведенной стоимости будущих денежных потоков в счет погашения основного долга и процентов. Что касается ипотечных кредитов физическим лицам, руководство Банка считает, что развитие рынка ипотечного кредитования в России в среднесрочной перспективе выразится в досрочном погашении. Эффект досрочного погашения, рассчитанный на основании исторической статистики и рыночных прогнозов, учитывался при расчете позиции ликвидности Группы, отраженного в таблице ниже.

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Риск ликвидности (продолжение)

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2011 года, определенная на основании дисконтированных денежных потоков с учетом ожидаемых досрочных платежей:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 6 лет	От 6 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	1,663,279	-	-	-	-	-	-	1,663,279
Средства в банках	-	2,113,687	504,821	158,048	-	-	-	2,776,556
Ипотечные кредиты физическим лицам	2,027,927	2,328,124	8,482,464	18,813,908	20,458,898	10,394,964	-	62,506,285
Прочие финансовые активы	-	82,087	-	-	3,395	-	-	85,482
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3,691,206</b>	<b>4,523,898</b>	<b>8,987,285</b>	<b>18,971,956</b>	<b>20,462,293</b>	<b>10,394,964</b>	<b>-</b>	<b>67,031,602</b>
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства банков и других финансовых организаций	-	297,683	675,551	1,974,327	1,035,354	1,027,487	47,062	5,057,464
Средства на счетах клиентов	1,175,781	-	185,389	-	-	-	-	1,361,170
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	81,557	10,986,194	11,021,469	15,358,071	284	15,000	37,462,575
Выпущенные облигации	-	-	736,229	1,312,288	7,983,177	-	-	10,031,694
Выпущенные ноты	33,019	64,383	266,704	552,401	516,419	261,083	-	1,694,009
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4,159	7,991	30,053	71,108	38,224	6,712	-	158,247
Прочие финансовые обязательства	-	94,074	99,705	-	-	-	-	193,779
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,212,959</b>	<b>545,688</b>	<b>12,979,825</b>	<b>14,931,593</b>	<b>24,931,245</b>	<b>1,295,566</b>	<b>62,062</b>	<b>55,958,938</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>2,478,247</b>	<b>3,978,210</b>	<b>(3,992,540)</b>	<b>4,040,363</b>	<b>(4,468,952)</b>	<b>9,099,398</b>	<b>(62,062)</b>	<b>11,072,664</b>
<b>Накопленная позиция</b>	<b>2,478,247</b>	<b>6,456,457</b>	<b>2,463,917</b>	<b>6,504,280</b>	<b>2,035,328</b>	<b>11,134,726</b>	<b>11,072,664</b>	

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Риск ликвидности (продолжение)

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2010 года, определенная на основании дисконтированных денежных потоков с учетом ожидаемых досрочных платежей:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 6 лет	От 6 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	2,179,506	-	-	-	-	-	-	2,179,506
Средства в банках	-	2,857,251	401,008	-	-	-	-	3,258,259
Ипотечные кредиты физическим лицам	957,802	1,599,317	5,584,452	13,236,850	15,925,891	12,885,176	-	50,189,488
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	252	503	2,264	6,037	9,055	12,073	23,302	53,486
Прочие финансовые активы	-	71,728	-	-	397	-	-	72,125
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3,137,560</b>	<b>4,528,799</b>	<b>5,987,724</b>	<b>13,242,887</b>	<b>15,935,343</b>	<b>12,897,249</b>	<b>23,302</b>	<b>55,752,864</b>
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства банков и других финансовых организаций	-	485,124	668,600	1,438,740	814,961	775,410	212,783	4,395,618
Средства на счетах клиентов	532,178	-	-	-	-	-	-	532,178
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	78,258	5,500,568	16,704,869	11,266,595	6,036,883	12,842	39,600,015
Выпущенные ноты	39,962	77,839	323,012	670,585	630,253	345,858	-	2,087,509
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,709	14,244	57,338	68,645	26,350	6,504	-	179,790
Прочие финансовые обязательства	-	65,017	59,639	-	-	-	-	124,656
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>578,849</b>	<b>720,482</b>	<b>6,609,157</b>	<b>18,882,839</b>	<b>12,738,159</b>	<b>7,164,655</b>	<b>225,625</b>	<b>46,919,766</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>2,558,711</b>	<b>3,808,317</b>	<b>(621,433)</b>	<b>(5,639,952)</b>	<b>3,197,184</b>	<b>5,732,594</b>	<b>(202,323)</b>	<b>8,833,098</b>
<b>Накопленная позиция</b>	<b>2,558,711</b>	<b>6,367,028</b>	<b>5,745,595</b>	<b>105,643</b>	<b>3,302,828</b>	<b>9,035,421</b>	<b>8,833,098</b>	

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Риск ликвидности (продолжение)

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам на 31 декабря 2011 года включают в себя следующее:

31 декабря 2011 года	До востребован ия и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 6 лет	От 6 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства банков и других финансовых организаций	-	300,795	707,282	2,208,557	1,342,401	1,650,076	90,167	6,299,278
Средства на счетах клиентов	1,175,781	-	187,555	-	-	-	-	1,363,336
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	82,170	11,550,482	12,852,712	21,340,394	644	163,120	45,989,522
Выпущенные облигации	-	-	774,400	1,548,800	11,369,300	-	-	13,692,500
Выпущенные ноты	38,896	76,018	317,709	675,342	662,492	395,135	-	2,165,592
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7,944	15,262	57,399	135,818	73,008	12,820	-	302,251
Прочие финансовые обязательства	-	94,074	99,705	-	-	-	-	193,779
<b>Итого недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам</b>	<b>1,222,621</b>	<b>568,319</b>	<b>13,694,532</b>	<b>17,421,229</b>	<b>34,787,595</b>	<b>2,058,675</b>	<b>253,287</b>	<b>70,006,258</b>



## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Риск ликвидности (продолжение)

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам на 31 декабря 2010 года включают в себя следующее:

31 декабря 2010 года	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 6 лет	От 6 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства банков и других финансовых организаций	-	492,567	701,527	1,634,348	1,074,991	1,295,903	420,898	5,620,234
Средства на счетах клиентов	532,178	-	-	-	-	-	-	532,178
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	78,855	5,763,858	19,556,213	15,451,168	9,715,700	154,562	50,720,356
Выпущенные ноты	47,408	92,544	387,536	826,029	815,179	530,125	-	2,698,821
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9,294	19,734	79,436	95,100	36,505	9,011	-	249,080
Прочие финансовые обязательства	-	65,017	59,639	-	-	-	-	124,656
<b>Итого недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам</b>	<b>588,880</b>	<b>748,717</b>	<b>6,991,996</b>	<b>22,111,690</b>	<b>17,377,843</b>	<b>11,550,739</b>	<b>575,460</b>	<b>59,945,325</b>

#### Рыночный риск

Группа осуществляет активное управление рыночным риском. Рыночный риск связан с открытыми позициями по процентным и валютным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке, а также влиянию факторов, связанных с географическим положением. В целях минимизации рыночного риска Группа не принимает активного участия в операциях с финансовыми инструментами, подверженными существенному рыночному риску. Группа не владеет торговыми ценными бумагами и не принимает активного участия в операциях с производными финансовыми инструментами. Группа не занимается спекулятивной торговлей на валютной бирже. Банк на ежедневной основе отслеживает свою открытую валютную позицию.

#### Валютный риск

Валютный риск представляет риск колебания стоимости финансового инструмента вследствие изменения валютных курсов. КУАП разрабатывает указания для снижения уровня риска по валютам и в целом как на конец дня, так и для ежедневных позиций, следование которым контролируется на ежедневной основе. Группа не осуществляет спекулятивных операций, которые могут повлечь за собой валютный риск. В целях закрытия открытой валютной позиции Группа проводит валютнообменные операции на внутреннем валютном рынке.

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен уровень валютного риска по состоянию на 31 декабря 2011 года. Включенные в таблицу активы и обязательства Группы, отражены по балансовой стоимости и представлены в разрезе основных валют.

	Рубли	Доллары США 1 долл. США = 32.1961 руб.	Евро 1 Евро = 41.6714 руб.	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	893,629	755,527	14,123	1,663,279
Средства в банках	2,776,556	-	-	2,776,556
Ипотечные кредиты физическим лицам	38,785,509	23,720,776	-	62,506,285
Прочие финансовые активы	81,433	654	3,395	85,482
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>42,537,127</b>	<b>24,476,957</b>	<b>17,518</b>	<b>67,031,602</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства банков и других финансовых организаций	241,678	4,815,786	-	5,057,464
Средства на счетах клиентов	1,119,182	236,295	5,693	1,361,170
Финансирование, полученное от связанных сторон	20,078,632	17,383,943	-	37,462,575
Выпущенные облигации	10,031,694	-	-	10,031,694
Выпущенные ноты	-	1,694,009	-	1,694,009
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	158,247	-	158,247
Прочие финансовые обязательства	103,133	24,917	65,729	193,779
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>31,574,319</b>	<b>24,313,197</b>	<b>71,422</b>	<b>55,958,938</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>10,962,808</b>	<b>163,760</b>	<b>(53,904)</b>	<b>11,072,664</b>

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Валютный риск (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 года позиция Группы по валютам составила:

	Рубли	Доллары США 1 долл. США = 30.4769 руб.	Евро 1 Евро = 40.3331 руб.	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1,097,442	1,071,624	10,440	2,179,506
Средства в банках	2,343,815	914,444	-	3,258,259
Ипотечные кредиты физическим лицам	27,862,376	22,327,112	-	50,189,488
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	53,486	-	-	53,486
Прочие финансовые активы	71,558	170	397	72,125
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>31,428,677</b>	<b>24,313,350</b>	<b>10,837</b>	<b>55,752,864</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства банков и других финансовых организаций	402,276	3,993,342	-	4,395,618
Средства на счетах клиентов	445,776	78,259	8,143	532,178
Финансирование, полученное от связанных сторон	21,625,836	17,974,179	-	39,600,015
Выпущенные ноты	-	2,087,509	-	2,087,509
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	179,790	-	179,790
Прочие финансовые обязательства	70,170	13,191	41,295	124,656
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>22,544,058</b>	<b>24,326,270</b>	<b>49,438</b>	<b>46,919,766</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>8,884,619</b>	<b>(12,920)</b>	<b>(38,601)</b>	<b>8,833,098</b>

В результате значительного количества операций в долларах США значительные изменения в обменном курсе доллара США к рублю могут иметь существенное влияние на консолидированный отчет о финансовом положении Группы. При привлечении средств для финансирования долларовых активов Банк стремится снизить влияние валютного риска посредством получения займов в долларах США.

#### 31 декабря 2011 года

Валюта	Курс	Изменение валютного курса, %	Влияние на прибыль до уплаты налога	Влияние на капитал
Доллар США	32.1961	±10%	±16,376	±16,376
Евро	41.6714	±10%	±(5,390)	±(5,390)

#### 31 декабря 2010 года

Валюта	Курс	Изменение валютного курса, %	Влияние на прибыль до уплаты налога	Влияние на капитал
Доллар США	30.4769	±10%	±(1,292)	±(1,292)
Евро	40.3331	±10%	±(3,860)	±(3,860)

## **22 Управление рисками (продолжение)**

### **Финансовые риски (продолжение)**

#### *Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает при наличии вероятности, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Группа подвержена процентному риску, в основном, в результате своей деятельности по предоставлению ипотечных кредитов физическим лицам по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки.

КУАП разрабатывает указания для ограничения приемлемого уровня расхождения процентных ставок. Цель этих указаний заключается в поддержании сбалансированной структуры активов и обязательств в разрезе сроков и процентных ставок. Группа проводит анализ возможных разрывов активов и обязательств в разрезе процентных ставок и сроков до погашения, а также принимает меры по минимизации и компенсации такого рода рисков.

Процентные ставки по ипотечным кредитам физическим лицам являются фиксированными или плавающими, или смешанными. По состоянию на 31 декабря 2011 года 3.5% ипотечного кредитного портфеля Группы было выдано по процентной ставке, привязанной к ставке LIBOR (2010 г.: 4.6%), а 2.4% (2010 г.: 3.2%) - по процентной ставке, привязанной к ставке МосПрайм, которые пересматриваются на ежегодной и ежеквартальной основе, соответственно.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. Активы и обязательства Группы отражены в таблице по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или по срокам погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

31 декабря 2011 года	До востребова ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 6 лет	От 6 до 10 лет	Более 10 лет	Беспроцентные	Итого
<b>Финансовые активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	959,069	-	-	-	-	-	-	704,210	1,663,279
Средства в банках	-	2,113,687	504,821	158,048	-	-	-	-	2,776,556
Ипотечные кредиты физическим лицам	1,908,888	2,191,464	9,490,817	19,872,380	19,257,958	9,784,778	-	-	62,506,285
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	85,482	85,482
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2,867,957</b>	<b>4,305,151</b>	<b>9,995,638</b>	<b>20,030,428</b>	<b>19,257,958</b>	<b>9,784,778</b>	<b>-</b>	<b>789,692</b>	<b>67,031,602</b>
<b>Финансовые обязательства</b>									
Средства банков и других финансовых организаций	-	297,683	675,551	1,974,327	1,035,354	1,027,487	47,062	-	5,057,464
Средства на счетах клиентов	9,654	-	185,389	-	-	-	-	1,166,127	1,361,170
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	81,557	10,986,194	11,021,469	15,358,071	284	15,000	-	37,462,575
Выпущенные облигации	-	-	736,229	1,312,288	7,983,177	-	-	-	10,031,694
Выпущенные ноты	33,019	64,383	266,704	552,401	516,419	261,083	-	-	1,694,009
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	158,247	158,247
	-	-	-	-	-	-	-	193,779	193,779
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>42,673</b>	<b>443,623</b>	<b>12,850,067</b>	<b>14,860,485</b>	<b>24,893,021</b>	<b>1,288,854</b>	<b>62,062</b>	<b>1,518,153</b>	<b>55,958,938</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>2,825,284</b>	<b>3,861,528</b>	<b>(2,854,429)</b>	<b>5,169,943</b>	<b>(5,635,063)</b>	<b>8,495,924</b>	<b>(62,062)</b>	<b>(728,461)</b>	<b>11,072,664</b>

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

31 декабря 2010 года	До востребова ния и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 6 лет	От 6 до 10 лет	Более 10 лет	Беспроцентные	Итого
<b>Финансовые активы</b>									
Денежные средства и их эквиваленты	1,358,071	-	-	-	-	-	-	821,435	2,179,506
Средства в банках	-	2,857,251	401,008	-	-	-	-	-	3,258,259
Ипотечные кредиты физическим лицам	884,276	1,476,545	6,736,927	14,492,368	14,703,333	11,896,039	-	-	50,189,488
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	252	503	2,264	6,037	9,055	12,073	23,302	-	53,486
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-	72,125
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2,242,599</b>	<b>4,334,299</b>	<b>7,140,199</b>	<b>14,498,405</b>	<b>14,712,388</b>	<b>11,908,112</b>	<b>23,302</b>	<b>893,560</b>	<b>55,752,863</b>
<b>Финансовые обязательства</b>									
Средства банков и других финансовых организаций	-	485,124	668,601	1,438,739	814,961	775,410	212,783	-	4,395,618
Средства на счетах клиентов	148,897	-	-	-	-	-	-	383,281	532,178
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	78,258	5,500,568	16,704,869	11,266,595	6,036,883	12,842	-	39,600,015
Выпущенные ноты	39,962	77,839	323,012	670,585	630,253	345,858	-	-	2,087,509
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	179,790
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	124,656
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>188,859</b>	<b>641,221</b>	<b>6,492,181</b>	<b>18,814,193</b>	<b>12,711,809</b>	<b>7,158,151</b>	<b>225,625</b>	<b>687,727</b>	<b>46,919,766</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>2,053,740</b>	<b>3,693,078</b>	<b>648,018</b>	<b>(4,315,788)</b>	<b>2,000,579</b>	<b>4,749,961</b>	<b>(202,323)</b>	<b>205,833</b>	<b>8,833,097</b>

## 22 Управление рисками (продолжение)

## Финансовые риски (продолжение)

## Риск изменения процентной ставки (продолжение)

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли и капитала Группы до налогообложения на соответствующие отчетные даты к обоснованно возможным изменениям процентных ставок при неизменности прочих переменных.

	Увеличение / (уменьшение) в базовых пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
<b>31 декабря 2011 года</b>			
Рубли	+15	2,281	2,281
Доллары США	+10	466	466
Рубли	-15	(2,281)	(2,281)
Доллары США	-10	(466)	(466)
<b>31 декабря 2010 года</b>			
Рубли	+15	2,473	2,473
Доллары США	+10	(12)	(12)
Рубли	-15	(2,473)	(2,473)
Доллары США	-10	12	12

В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам основных валют для основных денежных финансовых инструментов. Анализ подготовлен на основе эффективных процентных ставок на конец периода.

	31 Декабря 2011 года		31 Декабря 2010 года	
	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	0.01%	5.5%	0.1%	2.8%
Средства в банках	-	6.8%	0.3%	4.8%
Ипотечные кредиты физическим лицам	9.9%	12.4%	10.1%	12.6%
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	11.5%
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства на счетах клиентов	2.8%	5.4%	6.5%	7.8%
Средства банков и других финансовых организаций	5.8%	8.8%	6.0%	8.2%
Финансирование, полученное от связанных сторон	5.1%	9.4%	5.0%	9.3%
Выпущенные облигации	-	8.0%	-	-
Выпущенные ноты	2.2%	-	1.8%	-

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

В таблице ниже представлены кредиты физическим лицам и привлеченное финансирование в разбивке по фиксированным и плавающим процентным ставкам без учета влияния заключенных своп-контрактов (Примечание 15).

31 Декабря 2011 года								
	Фиксированная процентная ставка			Плавающая процентная ставка				Итого
	Руб.	Дол. США	Вес (%)	Ставка	МОСПРАЙМ (руб.)	Либор (долл. США)	Вес (%)	
				рефинансиро вания ЦБ РФ (руб.)				
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	550,179	408,890	100%	-	-	-	0%	959,069
Ипотечные кредиты физическим лицам без учета секьюритизированного портфеля кредитов до вычета резерва на возможные потери	37,385,675	19,733,895	94%	-	1,525,411	2,112,031	6%	60,757,012
Секьюритизированный портфель кредитов до вычета резерва на возможные потери	-	1,953,325	97%	-	-	60,903	3%	2,014,228
Резерв на возможные потери	(120,654)	(126,272)	93%	-	(4,923)	(13,106)	7%	(264,955)
Средства в банках	2,776,556	-	100%	-	-	-	0%	2,776,556
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства на счетах клиентов	178,629	16,414	100%	-	-	-	0%	195,043
Средства банков и других финансовых организаций	241,678	4,815,786	100%	-	-	-	0%	5,057,464
Финансирование, полученное от связанных сторон	20,078,632	17,383,943	100%	-	-	-	0%	37,462,575
Выпущенные облигации	10,031,694	-	-	-	-	-	0%	10,031,694
Выпущенные ноты	-	-	-	-	-	1,694,009	100%	1,694,009
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>10,061,123</b>	<b>(246,305)</b>		<b>-</b>	<b>1,520,488</b>	<b>465,819</b>		<b>11,801,125</b>



## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

	31 Декабря 2010 года							
	Фиксированная процентная ставка			Плавающая процентная ставка				
	Руб.	Дол. США	Вес (%)	Ставка рефинансирования ЦБ РФ (руб.)	МОСПРАЙМ (руб.)	Либор (долл. США)	Вес (%)	Итого
<b>Финансовые активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	730,247	627,824	100%	-	-	-	0%	1,358,071
Ипотечные кредиты физическим лицам без учета секьюритизированного портфеля кредитов до вычета резерва на возможные потери	26,667,098	18,051,743	92%	-	1,628,747	2,239,427	8%	48,587,015
Секьюритизированный портфель кредитов до вычета резерва на возможные потери	-	2,448,795	97%	-	-	71,855	3%	2,520,650
Резерв на возможные потери	(408,518)	(432,570)	92%	-	(24,951)	(52,138)	8%	(918,177)
Средства в банках	2,343,815	914,444	100%	-	-	-	0%	3,258,259
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	0%	53,486	-	-	100%	53,486
<b>Финансовые обязательства</b>								
Средства на счетах клиентов	148,867	30	100%	-	-	-	0%	148,897
Средства банков и других финансовых организаций	402,276	3,792,890	95%	-	-	200,452	5%	4,395,618
Финансирование, полученное от связанных сторон	21,625,836	17,974,179	100%	-	-	-	0%	39,600,015
Выпущенные ноты	-	-	0%	-	-	2,087,509	100%	2,087,509
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>7,155,663</b>	<b>(156,863)</b>		<b>53,486</b>	<b>1,603,796</b>	<b>(28,817)</b>		<b>8,627,265</b>

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Финансовые риски (продолжение)

#### Географический риск (продолжение)

Банк зарегистрирован в Москве и осуществляет свою деятельность на территории РФ.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Россия	ОЭСР	Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	990,341	672,938	1,663,279
Средства в банках	2,776,556	-	2,776,556
Ипотечные кредиты физическим лицам	62,506,285	-	62,506,285
Прочие финансовые активы	85,482	-	85,482
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>66,358,664</b>	<b>672,938</b>	<b>67,031,602</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства банков и других финансовых организаций	-	5,057,464	5,057,464
Средства на счетах клиентов	1,361,170	-	1,361,170
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	37,462,575	37,462,575
Выпущенные облигации	10,031,694	-	10,031,694
Выпущенные ноты	-	1,694,009	1,694,009
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	158,247	158,247
Прочие финансовые обязательства	111,273	82,506	193,779
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>11,504,137</b>	<b>44,454,801</b>	<b>55,958,938</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>54,854,527</b>	<b>(43,781,863)</b>	<b>11,072,664</b>

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Россия	ОЭСР	Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	1,181,449	998,057	2,179,506
Средства в банках	2,343,815	914,444	3,258,259
Ипотечные кредиты физическим лицам	50,189,488	-	50,189,488
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	53,486	-	53,486
Прочие финансовые активы	72,125	-	72,125
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>53,840,363</b>	<b>1,912,501</b>	<b>55,752,864</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Средства банков и других финансовых организаций	200,453	4,195,165	4,395,618
Средства на счетах клиентов	532,178	-	532,178
Финансирование, полученное от связанных сторон	-	39,600,015	39,600,015
Выпущенные ноты	-	2,087,509	2,087,509
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,340	178,450	179,790
Прочие финансовые обязательства	74,197	50,459	124,656
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>808,168</b>	<b>46,111,598</b>	<b>46,919,766</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>53,032,195</b>	<b>(44,199,097)</b>	<b>8,833,098</b>

## 22 Управление рисками (продолжение)

### Операционные риски

Управление операционными рисками направлено на обеспечение надлежащего функционирования внутренних политик и процедур в целях минимизации операционного риска.

Операционный риск – это риск понесения убытков, возникающий вследствие сбоя систем, человеческого фактора, мошенничества или внешних факторов. В случае неэффективности систем контроля операционные риски могут нанести вред репутации Группы, повлечь юридические или административные последствия, а также привести к финансовым потерям. Группа не может устранить все операционные риски, но через систему контроля, а также мониторинг и отслеживание потенциальных рисков она может управлять рисками. Средства контроля включают эффективное разделение обязанностей, контроль доступа, авторизацию и согласование процедур, обучение персонала и процессы оценки, в том числе силами внутреннего аудита и Департамента по рискам.

#### *Риск нарушения законодательства*

Риск нарушения законодательства определяется как риск причинения ущерба репутации и надежности Группы в результате невыполнения (или предполагаемого невыполнения) требований применимого законодательства, регламентирующих документов, внутренней политики или этических стандартов. Помимо ущерба репутации, отсутствие эффективной системы управления риском грозит кредитной организации наложением штрафов, привлечением к гражданской и уголовной ответственности, расходами в виде сумм возмещения ущерба и других сумм к выплате по суду, а также приостановлением деятельности и отзывом лицензий. Нормативно-правовое нарушение (реальное или предполагаемое) может негативно отразиться на клиентах, сотрудниках и акционерах Группы.

Руководство Группы понимает, что надлежащее управление правовым риском подразумевает понимание и удовлетворение ожиданий клиентов и заинтересованных лиц и, соответственно, улучшение качества ключевых отношений, основанных на честности, добропорядочности и справедливости.

В Банке внедрена эффективная система контроля риска нарушения законодательства, которая реализуется через функции, выполняемые Департаментом Управления рисками в соответствии с требованиями внутренней документации. Кроме того, все сотрудники структурных единиц Группы в зависимости от своей компетенции выполняют те или иные обязанности, связанные с контролем риска нарушения законодательства.

Основные цели контроля риска нарушения законодательства в Банке реализуются через следующие механизмы:

- выявление (проактивное), документирование и оценка риска нарушения законодательства, связанных с деятельностью Банка, включая разработку новых продуктов и деловых практик и предложения по установлению новых типов деловых и клиентских отношений или внесению существенных изменений в природу таких отношений;
- проведение, возглавление и координация расследований по вопросам конфликта интересов (Банка, сотрудников и др.), подозреваемым случаям коррупции, отмывания денег или финансирования террористической деятельности и по поступающим жалобам в отношении операций, финансируемых Банком;
- оценка нормативной базы Банка (действующие учредительные документы, политики, стратегии, руководства, правила, регламенты и процедуры) в части соблюдения нормативно-правовых требований, оперативное реагирование на выявляемые недоработки во внутренних политиках и процедурах и, по мере необходимости, формулирование предложений по внесению изменений.

Анализ системы контроля риска нарушения законодательства проводится в результате внедренного в Банк Процесса постоянного надзора. Основной принцип Процесса постоянного надзора состоит в оценке существующих процессов всеми департаментами Банка, функции которых предусматривают выявление связанных с риском нарушения законодательства событий и совершенствование процессов контроля.

## **23 Условные и договорные обязательства**

### **Экономическая среда в России**

Несмотря на то, что в последние годы экономическая ситуация в РФ улучшилась, некоторые черты российской экономики характеризуют ее как развивающуюся. Среди прочего они включают валютный контроль и ограничения конвертируемости национальной валюты, относительно высокий уровень инфляции и повторяющиеся попытки правительства провести структурные реформы.

В результате законодательство, направленное на регулирование деятельности предприятий в РФ, продолжает быстро меняться. Налоговое, валютное и таможенное законодательство РФ может толковаться по-разному, а прочие юридические и фискальные барьеры увеличивают число проблем, с которыми сталкиваются организации, действующие в настоящее время в РФ.

Перспективы экономического развития РФ главным образом зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательной, нормативной и политической систем.

Глобальная финансовая система продолжает демонстрировать признаки глубокого стресса. Экономики многих стран демонстрируют пониженный рост или его отсутствие. Кроме того, существует неопределенность в отношении кредитоспособности некоторых суверенных государств еврозоны, а также финансовых институтов с воздействием на суверенные долги этих государств. Эти факторы могут замедлить российскую экономику или нарушить ее стабильность, что негативно повлияет на доступность капитала, а также на его стоимость для Группы, и более того, в целом на бизнес, на результат деятельности, финансовое положение и дальнейшие перспективы.

Вследствие того, что РФ производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к мировым ценам на нефть и газ, существенно колебавшимся в течение 2011 и 2010 годов.

Руководство не может с достаточной степенью надежности оценить влияние на финансовое положение Группы возможного дальнейшего снижения ликвидности на финансовых рынках и потенциального увеличения волатильности на валютных и фондовых рынках. Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержке устойчивости и роста бизнеса Группы в текущих условиях.

### **Судебные разбирательства**

В ходе обычной деятельности Группа время от времени является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем, поэтому соответствующие резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

### **Налоговое законодательство**

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

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

## 23 Условные и договорные обязательства (продолжение)

### Налоговое законодательство (продолжение)

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

КСН – это компания, подпадающая под раздел 110 Taxes Consolidation Act, 1997. Таким образом, доходы подлежат обложению налогом с доходов корпорации по Case III of Schedule D по ставке 25 процентов, рассчитанной с учетом резервов, применяемых в Case I of Schedule D.

### Условные и договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 условные и договорные обязательства Группы представлены следующим образом:

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
<b>Условные обязательства</b>		
Гарантии выданные	3,067,855	-
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
Менее 1 года	36,771	45,986
От 1 года до 5 лет	57,605	123,994
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>94,376</b>	<b>169,980</b>
<b>Итого договорных и условных обязательств</b>	<b>3,162,231</b>	<b>169,980</b>

В пользу ЦБ РФ была предоставлена гарантия в сумме 3,000,000 тыс. руб. за ООО «Русфинанс Банк» для обеспечения кредита, полученного ООО «Русфинанс Банк» от ЦБ РФ. Срок истечения гарантии - 26 июля 2012 года.

Гарантия в сумме 67,855 тыс. руб. была предоставлена в пользу Министерства финансов Красноярского края за Росбанк. Министерство финансов Красноярского края выпускало облигации, а Росбанк оказывал услуги по организации облигационных займов. Банковской гарантией обеспечивалось обязательство Росбанка о переводе средств, полученных в ходе размещения облигаций, эмитенту облигаций. Срок истечения гарантии – 9 февраля 2012 года.

### Заложенные активы и активы с ограничениями по использованию

По состоянию на 31 декабря 2011 в качестве обеспечения по облигациям с ипотечным покрытием были заложены ипотечные кредиты физическим лицам на общую сумму 5,117,982 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2010 года ипотечные кредиты физическим лицам на общую сумму 399,708 тыс. руб. были переданы в залог в качестве обеспечения по займам, привлеченным от других финансовых организаций.

Обязательные резервы на счетах ЦБ РФ в размере 28,122 тыс. руб. (31 декабря 2010 года: 9,608 тыс. руб.) представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы. Группа обязана депонировать обязательные резервы в ЦБ РФ на постоянной основе.

## **24 Информация по сегментам**

Группа осуществляет свою деятельность в одном операционном сегменте и выдает стандартные ипотечные ссуды на территории РФ. Группа не делала раскрытие доходов, расходов, активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО 8 «Операционные сегменты», так как рассматривает себя в качестве единого операционного сегмента.

## **25 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять мотивированные суждения. Экономика РФ проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам, и экономические условия продолжают ограничивать объем операций на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными покупателями и продавцами. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

### **Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости**

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

Денежные средства и их эквиваленты учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

#### **Средства в банках**

Справедливая стоимость размещения средств с плавающей процентной ставкой равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость размещений средств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе использования дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих на отчетную дату процентных ставок на рынке заимствований для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. По состоянию на 31 декабря 2011 года оценочная справедливая стоимость средств в банках была приблизительно равна их балансовой стоимости в 2,776,556 тыс. рублей (31 декабря 2010 г.: 3,258,259 тыс. рублей).

#### **Ипотечные кредиты физическим лицам**

Ипотечные кредиты физическим лицам учитываются за вычетом резервов под возможное обесценение. Оценочная справедливая стоимость ипотечных кредитов физическим лицам представляет собой сумму дисконтированных ожидаемых будущих потоков денежных средств. Для определения справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки дисконтируются по оценочным рыночным ставкам, которые представляют собой текущие ставки, скорректированные с учетом колебаний, вызванных финансовым кризисом в России конца 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2011 года оценочная справедливая стоимость ипотечных кредитов физическим лицам была приблизительно равна их балансовой стоимости в 62,506,285 тыс. рублей (31 декабря 2010 г.: 50,189,488 тыс. рублей).

#### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости на основе рыночных котировок.

## **25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

### **Средства банков и других финансовых организаций**

Оценочная справедливая стоимость обязательств с неопределенным сроком погашения представляет собой сумму к выплате по требованию. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и иных заемных средств, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых долговых инструментов с аналогичными оставшимися сроками погашения. По состоянию на 31 декабря 2011 года оценочная справедливая стоимость средств банков и других финансовых организаций примерно соответствует их балансовой стоимости в 5,057,464 тыс. рублей (31 декабря 2010 г.: 4,395,618 тыс. рублей).

### **Средства на счетах клиентов**

По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость средств на счетах клиентов приблизительно равна их балансовой стоимости в 1,361,170 тыс. рублей (31 декабря 2010 г.: 532,178 тыс. руб.).

### **Финансирование, полученное от связанных сторон**

Справедливая стоимость финансирования, полученного на срок до одного года, приблизительно равна его балансовой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных кредитов. Корректировки по приведению средств, привлеченных от связанных сторон на срок более года по ставкам ниже рыночных, к их справедливой стоимости отражались в составе нераспределенной прибыли и прочих фондов. По состоянию на 31 декабря 2011 года оценочная справедливая стоимость финансирования, полученного от связанных сторон, была приблизительно равна его балансовой стоимости в 37,462,575 тыс. рублей (31 декабря 2010 г.: 39,600,015 тыс. рублей).

### **Выпущенные облигации**

Ввиду того, что облигации были размещены в 2011 году по рыночной процентной ставке, их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

### **Выпущенные ноты**

Ввиду того, что выпущенные ноты имеют рыночные плавающие процентные ставки, их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

### **Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость свопов составляет 158,247 тыс. руб. (31 декабря 2010 года: 179,790 тыс. руб.).

## 25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Группы по категориям:

	31 Декабря 2011 года		31 Декабря 2010 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1,663,279	1,663,279	2,179,506	2,179,506
Средства в банках	2,776,556	2,776,556	3,258,259	3,258,259
Ипотечные кредиты физическим лицам	62,506,285	62,506,285	50,189,488	50,189,488
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	53,486	53,486
Прочие финансовые активы	85,482	85,482	72,125	72,125
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства банков и других финансовых организаций	5,057,464	5,057,464	4,395,618	4,395,618
Средства на счетах клиентов	1,361,170	1,361,170	532,178	532,178
Финансирование, полученное от связанных сторон	37,462,575	37,462,575	39,600,015	39,600,015
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	158,247	158,247	179,790	179,790
Выпущенные облигации	10,031,694	10,031,694	-	-
Выпущенные ноты	1,694,009	1,694,009	2,087,509	2,087,509
Прочие финансовые обязательства	193,779	193,779	124,656	124,656

Для целей представления информации финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием наблюдаемых исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные наблюдаемы, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более наблюдаемых котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся наблюдаемыми и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.



## 25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

31 Декабря 2011 года	Котировки цен на активном рынке (Уровень 1)	Методики на основе информации, отличной от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3)	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>			
Производные финансовые инструменты	-	158,247	158,247
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>-</b>	<b>158,247</b>	<b>158,247</b>

31 Декабря 2010 года	Котировки цен на активном рынке (Уровень 1)	Методики на основе информации, отличной от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3)	Итого
<b>Финансовые активы</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	53,486	-	53,486
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>53,486</b>	<b>-</b>	<b>53,486</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Производные финансовые инструменты	1,340	178,450	179,790
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1,340</b>	<b>178,450</b>	<b>179,790</b>

Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток Уровня 3 представляют собой своп-контракты, заключенные КСН (Примечание 15). Метод оценки их стоимости основан на допущениях прогнозируемых погашений ипотечного пула и доле кредитов с плавающими ставками в ипотечном пуле. Данные допущения относительно стабильны и не должны измениться, оказав, таким образом, значительное влияние на справедливую стоимость свопов.

Изменения справедливой стоимости свопов в течение периода представлены следующим образом:

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
<b>Справедливая стоимость на 1 января</b>	<b>178,450</b>	<b>202,740</b>
Прибыль за период, признанная в консолидированном отчете о прибылях и убытках	(27,629)	(25,757)
Курсовые разницы	7,426	1,467
<b>Справедливая стоимость на конец периода</b>	<b>158,247</b>	<b>178,450</b>

Общая (прибыль)/убыток за период приведены в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Прибыль, возникшая в результате пересчета валют, в размере 2,640 тыс. руб. (31 декабря 2010 года: прибыль в размере 93 тыс. руб.) отражена в консолидированном отчете о совокупной прибыли. Отрицательная курсовая разница в размере 10,066 тыс. руб. (31 декабря 2010 года: 1,560 тыс. руб.) отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

## 26 Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», сторона считается связанной если:

- (a) сторона прямо или косвенно, через одного или более посредников: контролирует Банк или находится под его контролем или если Банк и такая сторона находятся под общим контролем (сюда относятся материнские предприятия, дочерние предприятия и другие дочерние предприятия одного материнского предприятия); имеет долю в Банке, обеспечивающую значительное влияние на Банк; или осуществляет совместный контроль над Банком;
- (b) сторона является ассоциированным предприятием - предприятием на деятельность которого, Банк имеет значительное влияние и которое не является ни дочерним предприятием, ни долей в совместной деятельности;
- (c) сторона представляет собой совместное предпринимательство, участником которого является Банк;
- (d) сторона входит в состав высшего руководящего персонала Банка или акционера Банка;
- (e) сторона является близким родственником кого-либо из лиц, указанных в п. (a) или п. (d);
- (f) сторона, находится под контролем, совместным контролем или существенным влиянием кого-либо из лиц, указанных в п. (d) или п. (e), либо такие лица имеют, прямо или косвенно, существенное право голоса в данном предприятии;
- (g) сторона является сотрудником Банка или какого-либо иного предприятия, являющегося связанной стороной Банка, в отношении которого существуют планы вознаграждений по окончании трудовой деятельности, созданные Банком.

При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Банк проводит операции с конечным акционером Банка, Société Générale, его филиалами, директорами и членами высшего руководства. Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также другие операции за год, осуществленные со связанными сторонами.

### (a) Операции с высшим руководством Банка

Вознаграждение, включенное в состав расходов на персонал:

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
Вознаграждение высшему руководству	38,392	57,007
Отчисления в фонды социального страхования от высшего руководства	2,115	3,945
<b>Итого вознаграждение высшего руководства Банка</b>	<b>40,507</b>	<b>60,952</b>

## 26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

(b) Операции с компаниями Группы Société Générale, за исключением компаний Группы Росбанк

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
Денежные средства и их эквиваленты	766	4,932
Средства в банках	-	914,444
Финансирование, полученное от связанных сторон	37,462,575	39,600,015
Прочие обязательства	61,669	41,296
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	158,247	178,450
Чистый убыток по финансовым обязательствам, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(87,782)	(127,139)
Процентные расходы	(2,735,291)	(2,815,544)
Профессиональные услуги	(19,020)	(15,687)
Средства на счетах клиентов	144,324	-
Прочие операционные доходы	2,985	397
Комиссии за полученные гарантии	(60,212)	(51,310)

В целях управления процентным риском, связанным с колебаниями процентной ставки, 12 апреля 2007 года Группа заключила два договора на поставку процентных свопов с Société Générale CIB (Примечание 15).

(c) Операции с компаниями Группы Росбанк

	31 Декабря 2011 года	31 Декабря 2010 года
Денежные средства и их эквиваленты	308,421	1,590
Средства в банках	2,776,556	2,343,815
Комиссии по выпущенным гарантиям	1,639	26,507
Выпущенные гарантии	3,067,855	-

В 2011 году были предоставлены гарантии в пользу ЦБ РФ за ООО «Русфинанс Банк», а также в пользу Министерства финансов Красноярского края за Росбанк. Детали сделок описаны в Примечании 23.

## 27 Управление капиталом

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. Среди прочих мер, достаточность капитала Банка контролируется через нормативы, установленные в соответствии с Базельским соглашением по капиталу 1988 года, а также нормативы, установленные ЦБ РФ при осуществлении надзора за деятельностью Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа полностью выполняла все требования к капиталу, установленные внешними регуляторами.

Первоочередные цели контроля за капиталом Группы состоят в том, чтобы обеспечить соответствие внешним требованиям к капиталу, а также поддерживать высокий кредитный рейтинг и нормативы достаточности капитала, необходимые для осуществления деятельности Группы и максимизации акционерной стоимости.

Политика Группы в области управления капиталными рисками не менялась с 2008 года.

*Норматив достаточности капитала, установленный ЦБ РФ*

Согласно требованиям ЦБ РФ норматив достаточности капитала банков должен поддерживаться на уровне не менее 10% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с РПБУ. По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 годов коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанным правилам, превышал установленное минимальное значение.

## **27 Управление капиталом (продолжение)**

*Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 г. с учетом изменений и дополнений*

В целях расчета норматива достаточности капитала в соответствии с требованиями Базельского соглашения I различают 2 уровня капитала:

Капитал 1-го уровня – это «основной капитал», который включает оплаченный уставный капитал (за минусом балансовой стоимости собственных выкупленных акций), долю миноритарных акционеров в капитале дочерних компаний и нераспределенную прибыль (с учетом созданных резервов), за минусом определенных вычетов, таких как деловая репутация.

Капитал 2-го уровня – это «добавочный» капитал банка, который включает субординированный займ, гибридные инструменты, сочетающие характеристики, как капитала, так и долговых инструментов, и определенные фонды переоценки, такие как фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и фонд переоценки основных средств.

Норматив достаточности капитала Группы, рассчитанный в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года (с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска), на 31 декабря 2011 и 2010 годов составлял 34.4% и 40.64% соответственно и превышал минимальное значение 8%, рекомендованное Базельским соглашением.

	<b>31 Декабря 2011 года</b>	<b>31 Декабря 2010 года</b>
Капитал уровень 1	11,232,562	9,029,249
Капитал уровень 2	1,054,715	1,732,797
<b>Итого капитал</b>	<b>12,287,277</b>	<b>10,762,046</b>
Активы, взвешенные с учетом риска	35,721,397	26,480,142

## **28 Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций**

2 ноября 2010 года Группа Société Générale объявила о выдаче 16 акций и 24 акций каждому работнику Группы Société Générale, включая работников ЗАО «КБ Дельта Кредит», 31 декабря 2015 года и 2016 года соответственно. Стоимость акций на дату объявления программы составила 42.10 евро за акцию. В период действия программы, выплаты на основе акций будут учитываться как денежные расчеты с работниками. Стоимость программы будет компенсирована Societe Generale по окончании действия программы.

## **29 События после отчетной даты**

По состоянию на 29 марта 2012 года восемь выпусков биржевых облигаций были допущены к торгам в процессе размещения на Фондовой бирже ММВБ. Общая номинальная стоимость облигаций составляет 34 млрд. руб.