

**Финансовая корпорация  
«ОТКРЫТИЕ»  
Консолидированная финансовая отчетность**

*За 2010 год  
с Заключением независимых аудиторов*

## Содержание

### Заключение независимых аудиторов

|   |   |
|---|---|
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....  | 1 |
| Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....  | 2 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе .....   | 3 |
| Консолидированный отчет об изменении капитала и чистых активов, приходящихся на участников Группы ..... | 4 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....   | 5 |

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

|   |    |
|---|----|
| 1. Описание деятельности .....                              | 6  |
| 2. Основа подготовки отчетности .....                       | 7  |
| 3. Основные положения учетной политики .....                | 8  |
| 4. Существенные учетные суждения и оценки .....             | 23 |
| 5. Денежные средства и их эквиваленты .....                 | 25 |
| 6. Торговые ценные бумаги .....                             | 25 |
| 7. Кредиты и займы выданные .....                           | 27 |
| 8. Инвестиционные ценные бумаги .....                       | 30 |
| 9. Дебиторская задолженность .....                          | 32 |
| 10. Денежные средства с ограничением в использовании .....  | 33 |
| 11. Инвестиции в ассоциированные компании .....             | 33 |
| 12. Основные средства .....                                 | 35 |
| 13. Нематериальные активы .....                             | 36 |
| 14. Налогообложение .....                                   | 37 |
| 15. Прочие расходы от обесценения и резервы .....           | 39 |
| 16. Прочие активы и обязательства .....                     | 40 |
| 17. Средства кредитных организаций .....                    | 40 |
| 18. Средства клиентов .....                                 | 41 |
| 19. Выпущенные долговые ценные бумаги .....                 | 41 |
| 20. Привлеченные займы .....                                | 42 |
| 21. Кредиторская задолженность .....                        | 43 |
| 22. Субординированные займы .....                           | 43 |
| 23. Капитал .....   | 43 |
| 24. Договорные и условные обязательства .....               | 44 |
| 25. Чистые комиссионные доходы .....                        | 45 |
| 26. Прочие доходы .....                                     | 46 |
| 27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы ..... | 46 |
| 28. Управление рисками .....                                | 46 |
| 29. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....    | 56 |
| 30. Анализ сроков погашения активов и обязательств .....    | 59 |
| 31. Основные дочерние и ассоциированные компании .....      | 61 |
| 32. Объединение бизнеса и выбытие компаний .....            | 61 |
| 33. Операции со связанными сторонами .....                  | 64 |
| 34. Управление капиталом .....                              | 66 |
| 35. События после отчетной даты .....                       | 66 |

## Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО ФК «Открытие» –

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого Акционерного Общества «Финансовая Корпорация «Открытие» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и чистых активов, приходящихся на участников Группы, и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### *Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности*

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

### *Ответственность аудиторов*

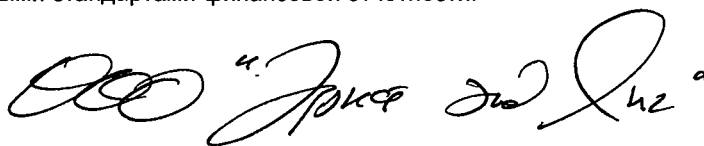
Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с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

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

### *Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



22 июля 2011 г.

**Консолидированный отчет о финансовом положении****На 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

|  | <i>Прим.</i> | <b>2010 г.</b>     | <b>2009 г.</b>    |
|--|--------------|--------------------|-------------------|
| <b>Активы</b>  |              |                    |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 5            | 48 459 106         | 18 725 810        |
| Торговые ценные бумаги   | 6            | 18 001 622         | 6 699 236         |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»   | 6            | 50 268             | 2 945 233         |
| Кредиты и займы выданные   | 7            | 88 061 122         | 26 765 637        |
| Инвестиционные ценные бумаги:  |              |                    |                   |
| - имеющиеся в наличии для продажи  | 8            | 7 303 896          | 7 466 157         |
| - удерживаемые до погашения  | 8            | -                  | 796 107           |
| Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»:  |              |                    |                   |
| - имеющиеся в наличии для продажи  | 8            | -                  | 1 149 676         |
| - удерживаемые до погашения  | 8            | -                  | 368 572           |
| Инвестиции в ассоциированные компании  | 11           | 630 493            | 6 146 235         |
| Денежные средства с ограничением в использовании   | 10           | 1 764 157          | 2 686 509         |
| Дебиторская задолженность  | 9            | 3 245 966          | 7 649 454         |
| Основные средства  | 12           | 1 862 007          | 929 384           |
| Нематериальные активы  | 13           | 2 364 215          | 1 105 981         |
| Текущие требования по налогу на прибыль  |              | 448 493            | 23 176            |
| Отложенные налоговые активы  | 14           | 164 258            | 96 874            |
| Прочие активы  | 16           | 2 341 210          | 631 471           |
| <b>Итого активы</b>  |              | <b>174 696 813</b> | <b>84 185 512</b> |
| <b>Обязательства</b>   |              |                    |                   |
| Средства кредитных организаций   | 17           | 13 862 983         | 19 811 191        |
| Средства клиентов  | 18           | 99 160 089         | 25 988 566        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 19           | 6 255 235          | 4 241 976         |
| Привлеченные займы   | 20           | 4 014 624          | 14 629 618        |
| Кредиторская задолженность   | 21           | 32 819 725         | 8 458 622         |
| Отложенный доход   | 20           | 172 738            | 421 765           |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль   |              | 48 991             | 27 093            |
| Отложенные налоговые обязательства   | 14           | 284 631            | 748 279           |
| Прочие обязательства   | 16           | 645 980            | 250 156           |
| Доля меньшинства в паевых инвестиционных фондах  |              | 182 283            | 207 078           |
| Субординированные займы  | 22           | 1 759 414          | -                 |
| <b>Итого обязательства</b>   |              | <b>159 206 693</b> | <b>74 784 344</b> |
| <b>Капитал</b>   |              |                    |                   |
| Уставный капитал   | 23           | 493 858            | -                 |
| Эмиссионный доход  |              | 7 107 878          | -                 |
| Нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи   |              | 704 359            | -                 |
| Накопленная прибыль  |              | 3 956 552          | -                 |
| Фонд накопленных курсовых разниц   |              | 62 314             | -                 |
| <b>Итого капитал, приходящийся на акционеров Группы</b>  |              | <b>12 324 961</b>  | <b>-</b>          |
| Неконтрольные доли участия   |              | 3 165 159          | -                 |
| <b>Итого капитал</b>   |              | <b>15 490 120</b>  | <b>-</b>          |
| <b>Чистые активы, приходящиеся на участников материнской Компании</b>                                |              |                    |                   |
| Уставный капитал   | 23           | -                  | 493 858           |
| Эмиссионный доход  |              | -                  | 7 107 878         |
| Нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи   |              | -                  | 630 663           |
| Накопленная прибыль  |              | -                  | 1 411 368         |
| Фонд накопленных курсовых разниц   |              | -                  | (242 599)         |
| <b>Итого чистые активы, приходящиеся на участников материнской Компании</b>                          |              | <b>-</b>           | <b>9 401 168</b>  |
| <b>Итого обязательства и капитал/ чистые активы, приходящиеся на участников материнской Компании</b> |              | <b>174 696 813</b> | <b>84 185 512</b> |

Беляев Вадим Станиславович

Ромаев Дмитрий Закериевич

22 июля 2011 г.



Генеральный директор

Финансовый директор

Прилагаемые примечания с 1 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|  | <i>Прим.</i> | <b>2010 г.</b>     | <b>2009 г.</b>     |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| <b>Процентные доходы</b>   |              |                    |                    |
| Кредиты и займы выданные   |              | 8 189 740          | 5 673 882          |
| Средства в кредитных организациях  |              | 300 421            | 300 638            |
| Инвестиционные ценные бумаги   |              | 770 074            | 731 570            |
|  |              | <b>9 260 235</b>   | <b>6 706 090</b>   |
| Торговые ценные бумаги   |              | 923 675            | 527 755            |
| Финансовый лизинг  |              | -                  | 54 342             |
|  |              | <b>10 183 910</b>  | <b>7 288 187</b>   |
| <b>Процентные расходы</b>  |              |                    |                    |
| Займы привлеченные   |              | (1 289 642)        | (1 685 715)        |
| Средства клиентов  |              | (2 361 827)        | (2 004 783)        |
| Средства кредитных организаций   |              | (1 359 634)        | (1 289 129)        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  |              | (732 148)          | (1 334 177)        |
| Прочее   |              | (979)              | (2 552)            |
|  |              | <b>(5 744 230)</b> | <b>(6 316 356)</b> |
| <b>Чистый процентный доход</b>   |              | <b>4 439 680</b>   | <b>971 831</b>     |
| Резервы под обесценение активов, приносящих процентный доход   | 7            | (3 113 239)        | 43 581             |
| <b>Чистые процентные расходы после вычета резерва под обесценение активов, приносящих процентный доход</b> |              | <b>1 326 441</b>   | <b>1 015 412</b>   |
| Чистые комиссионные доходы   | 25           | 1 178 698          | 525 428            |
| Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами   |              | 535 375            | 1 917 244          |
| Чистые доходы от операций с производными финансовыми инструментами   |              | 360 585            | 4 624 529          |
| Чистые доходы от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи             |              | 700 207            | 2 770 502          |
| Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:   |              |                    |                    |
| - торговые операции  |              | 373 720            | (573 276)          |
| - переоценка валютных статей   |              | (166 808)          | 1 049 949          |
| Чистая прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний  | 11,32        | 2 188 827          | 106 452            |
| Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний   | 11           | 389 188            | (3 327 964)        |
| Превышение доли Группы в чистых активах приобретенных компаний над стоимостью приобретения                 | 32           | 2 538 476          | -                  |
| Прочие доходы  | 26           | 400 948            | 216 321            |
| <b>Непроцентные доходы</b>   |              | <b>8 499 216</b>   | <b>7 309 185</b>   |
| Расходы на содержание персонала и административные расходы   | 27           | (7 783 138)        | (5 139 766)        |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов  | 12,13        | (531 094)          | (447 039)          |
| Расходы по обязательствам, привлеченным по ставкам ниже рыночных   | 20           | (1 139 217)        | (667 347)          |
| Обесценение основных средств и нематериальных активов  | 12,13        | -                  | (1 002 030)        |
| Обесценение гудвила  | 32           | -                  | (67 957)           |
| Прочие доходы/(расходы) от обесценения   | 15           | 860 901            | (277 160)          |
| <b>Непроцентные расходы</b>  |              | <b>(8 592 548)</b> | <b>(7 601 299)</b> |
| Изменение доли меньшинства в паевых инвестиционных фондах  |              | (32 919)           | (58 750)           |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  |              | <b>1 200 190</b>   | <b>664 548</b>     |
| Возмещение по налогу на прибыль  | 14           | 1 351 828          | 65 705             |
| <b>Чистая прибыль</b>  |              | <b>2 552 018</b>   | <b>730 253</b>     |
| Чистая прибыль, приходящаяся на:   |              |                    |                    |
| - акционеров Группы  |              | 2 545 184          | 730 253            |
| - неконтрольные доли участия   |              | 6 834              | -                  |

Прилагаемые примечания с 1 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|  | <i>Прим.</i> | <b>2010 г.</b>   | <b>2009 г.</b>     |
|--|--------------|------------------|--------------------|
| <b>Прибыль за год</b>  |              | <b>2 552 018</b> | <b>730 253</b>     |
| <b>Прочий совокупный доход:</b>  |              |                  |                    |
| Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи |              | 792 327          | (1 395 008)        |
| Реализованные доходы, отнесенные на счета прибылей и убытков в связи с выбытием ценных бумаг                       |              | (700 207)        | (2 770 502)        |
| Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода   | 14           | (18 424)         | 321 790            |
| Переоценка валютных статей   |              | 304 913          | 38 493             |
| <b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налогов</b>   |              | <b>378 609</b>   | <b>(3 805 227)</b> |
| <b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>  |              | <b>2 930 627</b> | <b>(3 074 974)</b> |
| Совокупный доход за год, приходящийся на:  |              |                  |                    |
| - акционеров Группы  |              | 2 923 793        | (3 074 974)        |
| - неконтрольные доли участия   |              | 6 834            | -                  |

**Консолидированный отчет об изменении капитала и чистых активов, приходящихся на участников Группы**

**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года**

(в тысячах российских рублей)

|  | Приходится на акционеров Группы |                   |  |                                  |                          |                   |                            | Приходится на участников Группы |                  |                   |  |                                  |                          |             |
|--|---------------------------------|-------------------|--|----------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|--|----------------------------------|--------------------------|-------------|
|  | Уставный капитал                | Эмиссионный доход | Нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | Фонд накопленных курсовых разниц | Нераспределенная прибыль | Итого             | Неконтрольные доли участия | Итого капитал                   | Уставный капитал | Эмиссионный доход | Нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | Фонд накопленных курсовых разниц | Нераспределенная прибыль | Итого       |
| На 31 декабря 2008 г.  | -                               | -                 | -  | -                                | -                        | -                 | -                          | -                               | 395 580          | 2 031 156         | 4 474 383  | (281 092)                        | 681 115                  | 7 301 142   |
| Итого совокупный доход/(убыток) за год                           | -                               | -                 | -  | -                                | -                        | -                 | -                          | -                               | -                | -                 | (3 843 720)  | 38 493                           | 730 253                  | (3 074 974) |
| Увеличение уставного капитала                                    | -                               | -                 | -  | -                                | -                        | -                 | -                          | -                               | 98 278           | 5 076 722         | -  | -                                | -                        | 5 175 000   |
| На 31 декабря 2009 г.  | -                               | -                 | -  | -                                | -                        | -                 | -                          | -                               | 493 858          | 7 107 878         | 630 663  | (242 599)                        | 1 411 368                | 9 401 168   |
| Изменение юридической формы материнской компании (Примечание 23) | 493 858                         | 7 107 878         | 630 663  | (242 599)                        | 1 411 368                | 9 401 168         | -                          | 9 401 168                       | (493 858)        | (7 107 878)       | (630 663)  | 242 599                          | (1 411 368)              | (9 401 168) |
| Итого совокупный доход за год                                    | -                               | -                 | 73 696   | 304 913                          | 2 545 184                | 2 923 793         | 6 834                      | 2 930 627                       | -                | -                 | -  | -                                | -                        | -           |
| Приобретение дочерней компании (Примечание 32)                   | -                               | -                 | -  | -                                | -                        | -                 | 3 158 325                  | 3 158 325                       | -                | -                 | -  | -                                | -                        | -           |
| На 31 декабря 2010 г.  | <u>493 858</u>                  | <u>7 107 878</u>  | <u>704 359</u>   | <u>62 314</u>                    | <u>3 956 552</u>         | <u>12 324 961</u> | <u>3 165 159</u>           | <u>15 490 120</u>               | <u>-</u>         | <u>-</u>          | <u>-</u>   | <u>-</u>                         | <u>-</u>                 | <u>-</u>    |

Прилагаемые примечания с 1 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

|  | <i>Прим.</i> | <b>2010 г.</b>    | <b>2009 г.</b>    |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>  |              |                   |                   |
| Проценты полученные  |              | 8 516 220         | 7 405 940         |
| Проценты выплаченные   |              | (4 996 659)       | (5 708 663)       |
| Комиссии полученные  |              | 2 212 381         | 1 421 580         |
| Комиссии выплаченные   |              | (1 033 683)       | (888 673)         |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами                                     |              | 960 121           | 4 711 698         |
| Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой                              |              | 404 948           | (573 276)         |
| Прочие доходы полученные   |              | 400 980           | 216 321           |
| Расходы на персонал, выплаченные   |              | (4 616 042)       | (2 464 922)       |
| Прочие операционные расходы выплаченные  |              | (2 651 880)       | (2 476 968)       |
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b> |              | <b>(803 614)</b>  | <b>1 643 037</b>  |
| <i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>   |              |                   |                   |
| Торговые ценные бумаги   |              | (8 048 931)       | (8 217 614)       |
| Кредиты и займы  |              | (53 554 149)      | 9 171 660         |
| Дебиторская задолженность  |              | 3 348 052         | (4 826 858)       |
| Денежные средства с ограничением в использовании   |              | 924 242           | (2 057 745)       |
| Прочие активы  |              | (1 570 863)       | (285 953)         |
| <i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>  |              |                   |                   |
| Средства кредитных организаций   |              | (7 723 409)       | 11 948 498        |
| Средства клиентов  |              | 55 584 432        | 6 203 368         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  |              | 5 341 020         | (12 844 869)      |
| Привлеченные займы   |              | (878 982)         | (2 425 733)       |
| Кредиторская задолженность   |              | 24 287 256        | 1 192 976         |
| Прочие обязательства   |              | (170 559)         | 111 116           |
| <b>Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>                          |              | <b>16 734 495</b> | <b>(388 117)</b>  |
| Уплаченный налог на прибыль  |              | (301 325)         | (329 037)         |
| <b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности</b>                   |              | <b>16 433 170</b> | <b>(717 154)</b>  |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>  |              |                   |                   |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи                                  |              | (21 014 250)      | (24 521 283)      |
| Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи            |              | 23 648 929        | 32 762 868        |
| Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                                      |              | -                 | (369 075)         |
| Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения                          |              | 1 165 858         | 211 345           |
| Денежные средства, приобретенные в результате объединения бизнеса  | 32           | 7 056 661         | (203 372)         |
| Выбытие дочерних компаний за вычетом денежных средств в дочерних компаниях                               | 32           | 498 330           | (134 673)         |
| Приобретение/вложения в ассоциированные компании   | 11           | (134 212)         | (7 679 576)       |
| Поступления от продажи долей ассоциированных компаний  | 11           | 2 701 002         | -                 |
| Приобретение основных средств  |              | (655 565)         | (230 632)         |
| Поступления от реализации основных средств   |              | -                 | 4 835             |
| <b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>                 |              | <b>13 266 753</b> | <b>(159 563)</b>  |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>  |              |                   |                   |
| Увеличение уставного капитала  |              | -                 | 98 278            |
| Эмиссионный доход  |              | -                 | 5 076 722         |
| Увеличение доли в дочерних компаниях   |              | -                 | (15 328)          |
| <b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности</b>                     |              | <b>-</b>          | <b>5 159 672</b>  |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты                                  |              | 33 373            | 235 421           |
| <b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                                 |              | <b>29 733 296</b> | <b>4 518 376</b>  |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года</b>                                       |              | <b>18 725 810</b> | <b>14 207 434</b> |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>  | 5            | <b>48 459 106</b> | <b>18 725 810</b> |

Прилагаемые примечания с 1 по 35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



(в тысячах российских рублей)

## 1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность **ОАО Финансовая Корпорация «ОТКРЫТИЕ»** (далее по тексту – «Компания») и ее дочерних компаний (далее по тексту – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

ОАО «Финансовая Корпорация «ОТКРЫТИЕ» является головной компанией Группы. Она была учреждена 17 марта 2004 года в форме общества с ограниченной ответственностью под названием «Инвестиционная группа Открытие» в соответствии с законодательством Российской Федерации. В феврале 2007 года ООО «Инвестиционная группа Открытие» было переименована в ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ». В декабре 2010 года Компания была реорганизована в открытое акционерное общество.

Юридический адрес Компании: Россия, Москва, Яковлевопостольский пер., д. 12, стр.1.

Головной офис Компании расположен по адресу: Россия, Москва, Яковлевопостольский пер., д. 12, стр. 1.

Перечень основных дочерних и ассоциированных компаний, включенных в данную консолидированную финансовую отчетность, приведен в Примечании 31.

Деятельность Группы преимущественно заключается в осуществлении операций коммерческого и инвестиционного банкинга, оказании брокерских услуг и услуг по управлению активами. В результате осуществленной в сентябре 2010 года реорганизации путем присоединения ОАО «Банк «Петровский» и ОАО Инвестбанк «ОТКРЫТИЕ» к ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ» (до реорганизации – ЗАО КБ «ОТКРЫТИЕ»), деятельность по осуществлению операций коммерческого банкинга и большей части операций инвестиционного банкинга Группы была сосредоточена в одном юридическом лице, ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ», являющемся дочерней организацией Компании.

Операции коммерческого банкинга Группы включают выдачу кредитов, привлечение депозитов в российских рублях и свободно конвертируемых валютах, осуществление расчетно-кассовых и валютнообменных операций. Услуги инвестиционного банкинга включают операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, услуги на рынках акционерного и долгового капитала, услуги по слияниям и поглощениям, операции на денежных рынках, включая рынок межбанковского кредита и валютный рынок. Деятельность Группы по оказанию брокерских услуг и осуществлению торговых операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами осуществляются преимущественно через ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» и Открытие Секьюритиз Лтд, являющиеся 100%-ными дочерними организациями Компании. Услуги по управлению активами оказываются преимущественно через ООО «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ» (100%-ная дочерняя организация Компании) и включают в себя управление коллективными инвестициями, доверительное управление денежными средствами и ценными бумагами в интересах физических и юридических лиц. Группа осуществляет свою деятельность как на российском, так и на международных рынках.

ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ» имеет генеральную лицензию на ведение банковской деятельности номер 2179, выданную Центральным банком Российской Федерации, лицензии Федеральной службы по финансовым рынкам (далее по тексту – ФСФР) на осуществление операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, включая брокерскую, дилерскую, депозитарную деятельность, а также на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ» является членом системы обязательного страхования вкладов Российской Федерации, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (далее по тексту – АСВ), с 11 января 2005 года ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» имеет лицензии ФСФР на осуществление операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, ООО «Управляющая компания «ОТКРЫТИЕ» имеет лицензии ФСФР на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами и по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Открытие Секьюритиз Лтд (Великобритания) и Открытие Финанс (Кипр) имеют соответствующие лицензии местных регуляторов.

Группа работает в 76 населенных пунктах Российской Федерации, расположенных в 55 регионах. ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ» имеет в Российской Федерации 18 филиалов и 196 операционных офисов, дополнительных офисов и операционных касс вне кассового узла, ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» имеет в Российской Федерации 71 собственное и партнерское представительство. Подразделения Группы также работают в Лондоне (Великобритания), Франкфурте (Германия) и в Лимассоле (Кипр), ассоциированное с Группой ООО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» работает в Киеве (Украина).

Акционерами (2010 год) и участниками (2009 год) компании являются:

| <b>Акционеры/участники</b> | <b>2010 г. %</b> | <b>2009 г. %</b> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Беляев Вадим Станиславович | 39,2355          | 39,2355          |
| Минц Борис Иосифович       | 39,2355          | 39,2355          |
| Банк ВТБ (ОАО)             | 19,9000          | 19,9000          |
| Прочие                     | 1,6290           | 1,6290           |
| <b>Итого</b>               | <b>100,00</b>    | <b>100,00</b>    |

(в тысячах российских рублей)

## 2. Основа подготовки отчетности

### Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее по тексту – «РПБУ»), Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Дочерние компании обязаны вести бухгалтерский учет в соответствии с местным законодательством и нормативными актами и составлять отчетность в местной валюте. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по местным стандартам бухгалтерского учета, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, торговые ценные бумаги, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысяч рублей»).

### Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 года считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 «*Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции*». Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

### Изменения в учетной политике

В течение года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

#### *МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)*

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Группа приняла решение досрочно применить новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2010 года.

#### *Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования»*

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не имеет подобных сделок хеджирования.

#### *МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)*

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вносит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 применяются на перспективной основе.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики

#### Изменения в учетной политике

*Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»*

Поправки к МСФО (IFRS) 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»*

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позже. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку ежегодно проводимая проверка на предмет обесценения осуществляется на уровне индивидуальных операционных сегментов до их объединения.

#### Основа консолидации

##### Основа консолидации с 1 января 2010 года

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Основа консолидации (продолжение)

*Основа консолидации до 1 января 2010 года*

По сравнению с приведенными выше требованиями, которые применяются на перспективной основе, существуют следующие различия:

- ▶ Убытки, понесенные Группой, относились на неконтрольную долю участия, пока ее балансовая стоимость не уменьшалась до нуля. Последующие убытки относились на материнскую компанию, за исключением случаев, когда у держателей неконтрольной доли участия было обязательство в отношении покрытия убытков, имеющее обязательную силу.
- ▶ В случае потери контроля Группа учитывала оставшиеся инвестиции по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля.

#### Объединение бизнеса

*Объединение бизнеса после 1 января 2010 года*

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Объединение бизнеса (продолжение)

*Объединение бизнеса до 1 января 2010 года*

Требования, применявшиеся ранее, имели следующие отличия по сравнению с вышеперечисленными:

Объединения бизнеса учитывались с использованием метода покупки. Затраты, непосредственно связанные с приобретением, входили в состав стоимости приобретения. Неконтрольная доля участия (ранее называвшаяся долей меньшинства) оценивалась по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

Поэтапные объединения бизнеса учитывались как отдельные этапы. Дополнительные приобретенные доли участия не влияли на ранее признанный гудвил.

Если Группа приобретала бизнес, встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора приобретаемой компанией, при приобретении повторно не анализировались, за исключением случаев, когда объединение бизнеса обуславливало изменение условий договора, оказывающее существенное влияние на денежные потоки, которые в противном случае требовались бы согласно договору.

Условное вознаграждение признавалось тогда и только тогда, когда у Группы имелось текущее обязательство, отток экономических выгод был скорее вероятен, чем нет, и его оценка могла быть надежно определена. Последующие корректировки условного вознаграждения признавались в составе гудвила.

#### Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

#### Финансовые активы

##### *Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в консолидированной отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *«Доходы первого дня»*

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Группа немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

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

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

##### *Кредиты и дебиторская задолженность*

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

##### *Определение справедливой стоимости*

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Взаимозачет*

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закреплённого права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

##### *Переклассификация финансовых активов*

Если в отношении производного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- ▶ финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- ▶ прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющих в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в консолидированном отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

#### Драгоценные металлы

Золото и прочие драгоценные металлы отражаются по ценам покупки ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости, с дисконтом по отношению к котировкам Лондонской биржи металлов. Изменения в ценах покупки ЦБ РФ учитываются как курсовые разницы по операциям с драгоценными металлами в составе прочих доходов.

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

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

*(в тысячах российских рублей)*

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

#### Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав кредитов клиентам, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

#### Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя задолженность перед ЦБ РФ и правительством, средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и привлеченные займы. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

#### Аренда

##### *i. Финансовая аренда – Группа в качестве арендатора*

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

##### *ii. Финансовая аренда – Группа в качестве арендодателя*

Группа отражает дебиторскую задолженность по арендным платежам в сумме, равной чистым инвестициям в аренду, начиная с даты начала срока аренды. Финансовый доход исчисляется по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на балансовую сумму чистых инвестиций. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по арендным платежам.



(в тысячах российских рублей)

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

#### Аренда (продолжение)

##### *iii. Операционная аренда – Группа в качестве арендатора*

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

##### *iv. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя*

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

#### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

##### *Кредиты и займы выданные*

В отношении кредитов и займов выданных, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

##### *Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения*

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в консолидированном отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

##### *Реструктуризация кредитов*

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования.

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ если изменяется валюта кредита, прекращается признание предыдущего кредита, а новый кредит признается в консолидированном отчете о финансовом положении;

(в тысячах российских рублей)

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

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

- ▶ если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если кредит не является обесцененным в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки по кредиту.

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

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

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

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

##### *Секьюритизация*

В рамках осуществления операционной деятельности Группа производит секьюритизацию финансовых активов, как правило, посредством продажи этих активов компаниям специального назначения, которые выпускают ценные бумаги для инвесторов. Переданные активы могут удовлетворять критериям полного или частичного прекращения признания. Доли участия в секьюритизированных финансовых активах могут сохраняться за Группой; они первоначально классифицируются как кредиты и дебиторская задолженность. Доходы и расходы от секьюритизации определяются на основании балансовой стоимости финансовых активов, признание которых было прекращено, и оставшейся доли участия, на основании соотношения их справедливой стоимости на дату передачи.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

##### Финансовые обязательства

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

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

##### Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

##### Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством стран, в которых компании Группы осуществляют свою деятельность.

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

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

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

Помимо этого в странах, в которых компании Группы осуществляют свою деятельность, действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

##### Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Основные средства (продолжение)

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

|                         | <u>Годы</u> |
|-------------------------|-------------|
| Здания                  | 25-30       |
| Мебель и принадлежности | 5           |
| Компьютеры и оргтехника | 5           |
| Транспортные средства   | 7           |

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

#### Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, первоначально отражается в сумме, равной превышению переданного вознаграждения над чистыми идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе гудвила и других нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

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

Для целей анализа на предмет обесценения гудвил, приобретенный в результате операций по объединению бизнеса, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений Группы, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств приобретенной компании к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил:

- ▶ представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила для целей внутреннего управления;
- ▶ не превышает операционный сегмент согласно определению в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» до агрегирования.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. Убытки от обесценения гудвила не восстанавливаются в будущем.

#### Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя клиентскую базу по текущим счетам клиентов, программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего обычно не более 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Проверка на предмет обесценения проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

#### Резервы

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

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

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

#### Уставный капитал

##### *Уставный капитал*

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению, привилегированные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

##### *Собственные выкупленные акции*

В случае приобретения Группой или его дочерними компаниями акций Группы стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

##### *Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Активы, находящиеся в доверительном управлении

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, так как они не являются активами Группы.

#### 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.

#### Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

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

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

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

##### *Комиссионные доходы*

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

##### ► *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

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

##### ► *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

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

##### *Дивидендный доход*

Дивидендный доход признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях. Российский рубль также является функциональной валютой материнской компании. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте. Группа применяет прямой метод консолидации, и при выбытии зарубежного подразделения переклассифицирует в состав прибыли или убытка соответствующие доходы и расходы от пересчета валют, возникающие в результате применения этого метода консолидации.

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по спот-курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату.

Все курсовые разницы включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках в статью «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей».

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Активы и обязательства зарубежных компаний Группы пересчитываются в российские рубли по курсу, действующему на отчетную дату, а статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках таких подразделений пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовая разница, возникающая при таком пересчете, признается в составе прочего совокупного дохода. При выбытии зарубежной компании компонент прочего совокупного дохода, который относится к этой зарубежной компании, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил, возникающий при приобретении зарубежной компании, а также основанные на справедливой стоимости корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, возникающие при приобретении, рассматриваются как активы и обязательства зарубежной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 30,4769 и 30,2442 российских рубля за 1 доллар США, соответственно.

#### Изменение учетной политики в будущем

*Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

*Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» – «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»*

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на его консолидированную финансовую отчетность.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»*

В ноябре 2009 и 2010 годов Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.



(в тысячах российских рублей)

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

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

*Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»*

Интерпретация IFRIC 19 выпущена в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на его консолидированную финансовую отчетность.

*МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»*

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель консолидации, определяющую контроль в качестве основы для консолидации всех типов компаний. Стандарт устанавливает требования, в том числе и для случаев, в которых определить наличие контроля затруднительно, в частности при наличии потенциальных прав голоса, агентских отношений, контроля над определенными активами, а также для обстоятельств, в которых права голоса не являются определяющим фактором для наличия контроля. МСФО (IFRS) 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПКИ 12 «Консолидация – компании специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 10 на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

*МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»*

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» вносит усовершенствования в учет соглашений о совместной деятельности посредством введения основанного на принципах подхода, требующего от стороны в соглашении о совместной деятельности признавать соответствующие права и обязательства, обусловленные соглашением. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает классификацию соглашений о совместной деятельности либо в качестве совместных операций, либо в качестве совместных предприятий. Кроме того, стандарт исключает возможность применения для учета соглашений о совместной деятельности метода пропорциональной консолидации. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 11 на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

*МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»*

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях», выпущенный в мае 2011 года, представляет собой новый стандарт, включающий обширные требования к раскрытию информации в отношении всех видов долей участия в других компаниях, включая дочерние компании, соглашения о совместной деятельности, ассоциированные компании и неконсолидированные структурированные компании. МСФО (IFRS) 12 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта потребует раскрытия дополнительной информации в консолидированной финансовой отчетности Группы, однако не окажет влияния на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

*МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» определяет понятие «справедливая стоимость», объединяет в рамках одного стандарта основополагающие требования к оценке справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости. Данный стандарт применяется в случаях, когда другой стандарт в составе МСФО требует или разрешает оценку по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования об оценке активов или обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО, и не рассматривает вопрос о представлении изменений в справедливой стоимости. Данный стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

(в тысячах российских рублей)

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

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

##### *Усовершенствования МСФО*

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, окажут влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы, как описано ниже.

- ▶ МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»: ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании, в случае ее ликвидации должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Так как поправка должна применяться с даты первоначального применения Группы МСФО (IFRS) 3 в новой редакции, может потребоваться пересчет в отношении объединений бизнеса, учтенных в соответствии с новой редакцией МСФО (IFRS) 3, но до даты применения поправки. Группа полагает, что прочие поправки к МСФО (IFRS) 3 не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного эффекта, т.к. информация является легкодоступной.
- ▶ МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: добавлены требования в отношении раскрытия информации о следующем: обстоятельства, которые, вероятнее всего, повлияют на справедливую стоимость финансовых инструментов и их классификацию; переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости; изменения классификации финансовых активов; изменения условных обязательств и активов. Дополнительные требования будут применяться в промежуточной отчетности Группы.
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

##### *Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»*

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 год или после этой даты. Поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об активах, которые переданы, но признание которых не прекращено. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

##### *Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога*

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В соответствии с поправками отложенный налог по инвестиционной собственности, учитываемой по справедливой стоимости, и по не амортизируемым активам в сфере применения МСФО (IAS) 16, к которым применяется модель переоценки, будет определяться исходя из предположения, что балансовая стоимость будет возмещена путем продажи актива. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок.

### 4. Существенные учетные суждения и оценки

#### Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

##### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

(в тысячах российских рублей)

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

##### Неопределенность оценок (продолжение)

###### *Резерв под обесценение кредитов*

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

###### *Изменения в оценках руководства и представлении финансовой отчетности*

Группа провела сбор более достоверной и надежной информации по срокам погашения просроченных кредитов и авансов клиентам, что позволило усовершенствовать методику оценки резерва под обесценение кредитов, выданных физическим и юридическим лицам.

В отчетном периоде по розничным портфелям потребительских кредитов произведено уточнение способа расчета вероятности дефолта в связи с формированием необходимого объема статистики. Подход, основанный на оценке дефолта с использованием вероятностей миграции заемщиков по категориям просрочки, изменен на оценку дефолта на основе исторической информации по фактической дефолтности заемщиков с различным периодом просрочки. Это повлекло уменьшение расходов по созданию резервов под обесценение на сумму 712 000 тысяч рублей.

Ранее использованный подход завышает сумму потерь по портфелю, так как предполагает стабильный уровень миграции клиентов без просрочки в портфель с просрочкой, в то время как фактическое вызревание портфеля характеризуется существенным сокращением вероятности дефолта по вызревшей части портфеля с течением времени.

Методика расчета резервов по корпоративному кредитному портфелю в отчетном периоде была скорректирована в части показателя нормы возвратности по кредитам (Recovery Rate).

*В предыдущем отчетном периоде для целей оценки норм возвратности использовался следующий подход:*

*По индивидуально обесцененным кредитам* – в расчете учитывались все виды обеспечения (денежные средства и эквиваленты, оборудование, товары в обороте) исходя из залоговой стоимости кредитов.

*По необесцененным кредитам* – нулевая возвратность вне зависимости от наличия либо отсутствия обеспечения.

*Подход, использованный в текущем отчетном периоде:*

*По индивидуально обесцененным кредитам* – индивидуальная оценка нормы возвратности по обесцененным кредитам на основе построения прогнозного денежного потока, дисконтированного по эффективной ставке кредита (эффект – досоздание резерва на сумму 189 000 тысяч рублей).

*По необесцененным кредитам* – коллективная оценка нормы возвратности на основе справедливой стоимости недвижимости, дисконтированной на средний срок реализации, принятой в обеспечение, а также с учетом обеспеченности денежными средствами и эквивалентами (эффект – восстановление резерва на сумму 692 млн. рублей).

Совокупный эффект от изменения методики расчета резервов по корпоративному кредитному портфелю составляет сокращение резервов на сумму 503 000 тысяч рублей. Скорректированный подход позволяет более полно отразить в итоговых резервах обеспеченность портфеля без признаков обесценения, а также более корректно оценить уровень возвратности по обесцененному портфелю с учетом индивидуально прогнозируемых денежных потоков.

(в тысячах российских рублей)

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

##### Неопределенность оценок (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 года совокупный эффект от изменения методологии резервирования составляет уменьшение расходов по созданию резервов под обесценение на сумму 1 215 000 тысяч рублей (2009 год: досоздание резерва на сумму 36 000 тысяч рублей).

##### Обесценение нематериальных активов

Группа анализирует нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относятся данные нематериальные активы. В ходе оценки ценности использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидается получить от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

|   | 2010 г.           | 2009 г.           |
|---|-------------------|-------------------|
| Наличные денежные средства  | 11 400 228        | 3 943 039         |
| Средства на расчетных и корреспондентских счетах в банках                 | 12 070 806        | 8 911 532         |
| Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней | 5 605 160         | 1 237 423         |
| Договоры обратного «репо» сроком до 90 дней                               | 1 021 730         | -                 |
| Средства на текущих счетах в ЦБ РФ  | 9 042 390         | 1 509 273         |
| Средства на брокерских счетах   | 7 888 369         | 2 769 581         |
| Средства в расчетных палатах бирж   | 1 430 423         | 354 962           |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>                           | <b>48 459 106</b> | <b>18 725 810</b> |

По состоянию на 31 декабря 2010 года договоры обратного «репо» в сумме 1 021 730 тысяч рублей (2009 год: отсутствуют) были фактически обеспечены ценными бумагами со справедливой стоимостью 1 169 640 тысяч рублей (2009 год: отсутствуют), которые Группа имеет право продать или перезаложить. Никакие из ценных бумаг, полученных по договорам обратного «репо», не были проданы или перезаложены.

Средства на брокерских счетах представляют собой остатки денежных средств Группы на счетах у компаний-брокеров, которые были перечислены Группой в рамках договоров на брокерское обслуживание для заключения сделок с ценными бумагами и срочными контрактами.

Средства в расчетных палатах бирж представляют собой остатки свободных денежных средств Группы на счетах бирж.

#### 6. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.           | 2009 г.          |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги</b>              |                   |                  |
| - Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)                                    | -                 | 699 892          |
| - Региональные и муниципальные облигации                                   | 6 348 838         | 162 897          |
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>                                |                   |                  |
| - Корпоративные облигации  | 10 598 920        | 3 165 658        |
| - Векселя  | -                 | 1 790 495        |
| <b>Итого долговых торговых ценных бумаг</b>                                | <b>16 947 758</b> | <b>5 818 942</b> |
| <b>Долевые корпоративные ценные бумаги</b>                                 |                   |                  |
| - Корпоративные акции  | 1 053 864         | 865 248          |
| <b>Производные финансовые инструменты</b>                                  |                   |                  |
| -  | -                 | 15 046           |
| <b>Итого торговых ценных бумаг</b>   | <b>18 001 622</b> | <b>6 699 236</b> |
| Заложено в качестве обеспечения по заимствованиям от кредитных организаций | 1 264 788         | 843 861          |

(в тысячах российских рублей)

## 6. Торговые ценные бумаги (продолжение)

Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо», включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.       | 2009 г.          |
|--|---------------|------------------|
| <b>Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги</b>      |               |                  |
| - Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)                            | -             | 2 383 621        |
| - Региональные и муниципальные облигации                           | -             | 271 265          |
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>                        |               |                  |
| - Корпоративные облигации  | 50 268        | 290 347          |
| <b>Итого торговых ценных бумаг, заложенных по договорам «репо»</b> | <b>50 268</b> | <b>2 945 233</b> |

Региональные и муниципальные облигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными региональными и муниципальными органами власти РФ. Срок погашения облигаций – с апреля 2011 года по декабрь 2015 года (2009 год: с декабря 2010 года по июнь 2016 года), ставка купона по ним составляет от 6,5% до 15% (2009 год: от 8% до 16%).

Корпоративные облигации представляют собой долговые ценные бумаги с номиналом в российских рублях, выпущенные крупными российскими компаниями металлургического, телекоммуникационного, нефтегазового, транспортного и других секторов экономики. Срок погашения корпоративных облигаций – с марта 2011 года по январь 2025 года (2009 год: с марта 2010 года по сентябрь 2020 года), ставка купона по ним составляет от 6,9% до 17,5% (2009 год: от 7,6% до 19%).

Корпоративные акции в основном представлены акциями крупных российских компаний нефтегазового, металлургического, энергетического и других секторов, свободно обращающимися на российском рынке ценных бумаг.

По состоянию на 31 декабря 2010 года торговые ценные бумаги справедливой стоимостью 1 264 788 тысяч рублей были заложены в качестве обеспечения под кредитную линию, открытую ЦБ РФ (2009 год: отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2009 года в обеспечение исполнения обязательств по операциям на внебиржевом рынке Группой была заложена часть векселей на общую сумму 843 861 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2010 года торговые ценные бумаги на сумму 50 268 тысяч рублей (2009 год: 2 945 233 тысяч рублей) были переданы в обеспечение кредита, полученного от одного из российских банков по договору «репо», на общую сумму 47 671 тысяч рублей (2009 год: 2 648 826 тысяч рублей) (Примечание 15).

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, которая определена на основе объективных рыночных данных, поэтому Группа не анализирует и не отслеживает признаки их обесценения.

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 года:

|   | Инвестицион-<br>ный рейтинг | Спекулятивный<br>рейтинг | Нет<br>рейтингов | Итого             |
|---|-----------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Долговые государственные и<br/>муниципальные ценные бумаги</b> |                             |                          |                  |                   |
| - Региональные и муниципальные<br>облигации                       | 2 462 559                   | 3 618 177                | 268 102          | 6 348 838         |
| <b>Долговые корпоративные<br/>ценные бумаги</b>                   |                             |                          |                  |                   |
| - Корпоративные облигации   | 1 810 730                   | 7 735 428                | 1 103 030        | 10 649 188        |
| <b>Итого торговых ценных бумаг</b>                                | <b>4 273 289</b>            | <b>11 353 605</b>        | <b>1 371 132</b> | <b>16 998 026</b> |

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2009 года:

|   | Инвестицион-<br>ный рейтинг | Спекулятивный<br>рейтинг | Нет<br>рейтингов | Итого            |
|---|-----------------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>Долговые государственные и<br/>муниципальные ценные бумаги</b> |                             |                          |                  |                  |
| - Облигации федерального займа<br>РФ (ОФЗ)                        | 3 083 513                   | -                        | -                | 3 083 513        |
| - Региональные и муниципальные<br>облигации                       | 414 588                     | 19 574                   | -                | 434 162          |
| <b>Долговые корпоративные<br/>ценные бумаги</b>                   |                             |                          |                  |                  |
| - Корпоративные облигации   | 758 668                     | 2 114 504                | 582 833          | 3 456 005        |
| - Векселя   | 1 116 314                   | 674 181                  | -                | 1 790 495        |
| <b>Итого торговых ценных бумаг</b>                                | <b>5 373 083</b>            | <b>2 808 259</b>         | <b>582 833</b>   | <b>8 764 175</b> |

(в тысячах российских рублей)

## 6. Торговые ценные бумаги (продолжение)

Кредитное качество в таблицах выше основывается на рейтинговой шкале, разработанной международными рейтинговыми агентствами.

В соответствии с поправками к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Переклассификация финансовых активов». Группа переклассифицировала некоторые финансовые активы из категории предназначенных для торговли, так как в отношении них Группа больше не имеет намерения продать их в краткосрочной перспективе. Переклассификация была произведена по состоянию на 25 декабря 2008 года по справедливой стоимости на эту дату. В таблице ниже представлено влияние данной переклассификации:

|  | <b>Торговые ценные бумаги<br/>были переклассифицированы<br/>в инвестиционные ценные<br/>бумаги, имеющиеся в<br/>наличии для продажи</b> |
|--|---|
| Балансовая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря 2010 г.   | -   |
| Справедливая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря 2010 г.   | -   |
| Доходы от изменения справедливой стоимости переклассифицированных активов, которые были бы признаны за 2010 год, если бы активы не были переклассифицированы | -   |
| Процентные доходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках по переклассифицированным активам за 2010 год                                  | 9 455   |

|  | <b>Торговые ценные бумаги<br/>были переклассифицированы<br/>в инвестиционные ценные<br/>бумаги, имеющиеся в наличии<br/>для продажи</b> |
|--|---|
| Балансовая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря 2009 г.   | 522 860   |
| Справедливая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря 2009 г.   | 522 860   |
| Доходы от изменения справедливой стоимости переклассифицированных активов, которые были бы признаны за 2009 год, если бы активы не были переклассифицированы | 38 229  |
| Процентные доходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках по переклассифицированным активам за 2009 год                                  | 57 042  |

Финансовые активы были переклассифицированы в категорию имеющихся в наличии для продажи вследствие ухудшения ситуации на российском и мировых рынках, произошедшего в третьем и четвертом квартале 2008 года.

## 7. Кредиты и займы выданные

Кредиты и займы выданные включают в себя следующие позиции:

|   | <b>2010 г.</b>    | <b>2009 г.</b>    |
|---|-------------------|-------------------|
| Коммерческое кредитование   | 66 417 772        | 24 468 252        |
| Договоры обратного «репо»   | 10 105 634        | 750 320           |
| Потребительское кредитование  | 5 699 844         | 1 674 303         |
| Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса                        | 4 050 758         | 873 203           |
| Ипотечное кредитование  | 3 280 711         | 87 217            |
| Автокредитование  | 2 583 862         | 475 462           |
| Маржинальное кредитование   | 562 029           | 341 119           |
| Кредитные карты   | 200 397           | 116 283           |
| <b>Итого кредитов и займов выданных до вычета резерва под обесценение</b> | <b>92 901 007</b> | <b>28 786 159</b> |
| За вычетом резерва под обесценение  | (4 839 885)       | (2 020 522)       |
| <b>Итого кредитов и займов выданных</b>                                   | <b>88 061 122</b> | <b>26 765 637</b> |

(в тысячах российских рублей)

## 7. Кредиты и займы выданные (продолжение)

Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов по классам:

|  | Коммерчес-<br>кредитова-<br>ние | Договоры<br>обратного<br>«репо» | Потреби-<br>тельское<br>кредитова-<br>ние | Кредито-<br>вание<br>предприя-<br>тий малого<br>и среднего<br>бизнеса | Ипотечное<br>кредитова-<br>ние | Авто-<br>кредитова-<br>ние | Маржи-<br>нальное<br>кредитова-<br>ние | Кредитные<br>карты | Итого            |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---|---|--------------------------------|----------------------------|--|--------------------|------------------|
| <b>2010 год</b>  |                                 |                                 |   |   |                                |                            |  |                    |                  |
| На 1 января 2010 г.  | 1 586 751                       | 12 360                          | 206 386                                   | 166 392   | 3 462                          | 22 243                     | 12 505                                 | 10 423             | 2 020 522        |
| Отчисление/восстановление<br>резерва под обесценения в<br>течение 2010 года  | 2 344 594                       | (12 360)                        | 527 808                                   | (25 304)  | 129 656                        | 122 625                    | 4 912                                  | 21 308             | 3 113 239        |
| Списание кредитов за счёт<br>резерва   | (255 054)                       | -                               | (6 038)                                   | (32 784)  | -                              | -                          | -                                      | -                  | (293 876)        |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>   | <b>3 676 291</b>                | <b>-</b>                        | <b>728 156</b>                            | <b>108 304</b>  | <b>133 118</b>                 | <b>144 868</b>             | <b>17 417</b>                          | <b>31 731</b>      | <b>4 839 885</b> |
| Обесценение на<br>индивидуальной основе  | 2 291 339                       | -                               | 378 488                                   | 44 703  | 47 854                         | 104 382                    | -                                      | 25 935             | 2 892 701        |
| Обесценение на совокупной<br>основе  | 1 384 952                       | -                               | 349 668                                   | 63 601  | 85 264                         | 40 486                     | 17 417                                 | 5 796              | 1 947 184        |
| <b>Сумма кредитов, оцененных<br/>на индивидуальной основе<br/>как обесцененные, до<br/>вычета резерва под<br/>обесценение, оцененного на<br/>индивидуальной основе</b> | <b>2 500 784</b>                | <b>-</b>                        | <b>557 870</b>                            | <b>61 986</b>   | <b>249 114</b>                 | <b>446 369</b>             | <b>-</b>                               | <b>31 149</b>      | <b>3 847 272</b> |
| <b>2009 год</b>  |                                 |                                 |   |   |                                |                            |  |                    |                  |
| На 1 января 2009 г.  | 1 120 172                       | -                               | 850 164                                   | 230 135   | -                              | 59 297                     | -                                      | 21 038             | 2 280 806        |
| Отчисление/восстановление<br>резерва под обесценения в<br>течение 2010 года  | 683 105                         | 12 360                          | (643 601)                                 | (63 743)  | 3 462                          | (37 054)                   | 12 505                                 | (10 615)           | (43 581)         |
| Списание кредитов за счёт<br>резерва   | -                               | -                               | (177)                                     | -   | -                              | -                          | -                                      | -                  | (177)            |
| Выбытие дочерних компаний  | (216 526)                       | -                               | -   | -   | -                              | -                          | -                                      | -                  | (216 526)        |
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>   | <b>1 586 751</b>                | <b>12 360</b>                   | <b>206 386</b>                            | <b>166 392</b>  | <b>3 462</b>                   | <b>22 243</b>              | <b>12 505</b>                          | <b>10 423</b>      | <b>2 020 522</b> |
| Обесценение на<br>индивидуальной основе  | 499 354                         | -                               | 58 554                                    | 103 671   | -                              | 13 028                     | 244                                    | 9 414              | 684 265          |
| Обесценение на совокупной<br>основе  | 1 087 397                       | 12 360                          | 147 832                                   | 62 721  | 3 462                          | 9 215                      | 12 261                                 | 1 009              | 1 336 257        |
| <b>Сумма кредитов, оцененных<br/>на индивидуальной основе<br/>как обесцененные, до<br/>вычета резерва под<br/>обесценение, оцененного на<br/>индивидуальной основе</b> | <b>1 185 937</b>                | <b>-</b>                        | <b>71 684</b>                             | <b>106 690</b>  | <b>-</b>                       | <b>15 888</b>              | <b>253</b>                             | <b>32 314</b>      | <b>1 412 766</b> |

### Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, составили на 31 декабря 2010 года 149 957 тысяч рублей (2009 год: 94 520 тысяч рублей).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по кредитам, которые на 31 декабря 2010 года были оценены на индивидуальной основе как обесцененные, составляет 1 250 163 тысяч рублей (2009 год: 1 444 415 тысяч рублей).

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ При предоставлении ценных бумаг в заём и операциях обратного «репо» – ценные бумаги;
- ▶ При коммерческом кредитовании – залог недвижимости, оборудования, товаров в обороте;
- ▶ При кредитовании физических лиц – залог жилья, автомобиля, гарантии и поручительства.

Группа осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

(в тысячах российских рублей)

## 7. Кредиты и займы выданные (продолжение)

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск (продолжение)

На 31 декабря 2010 года кредиты клиентам на сумму 98 691 тысяч рублей (2009 год: 5 339 171 тысяч рублей) были обеспечены долговыми ценными бумагами, выпущенными Группой, на сумму 157 274 тысяч рублей (2009 год: 4 348 744 тысяч рублей).

### Договоры обратного «репо»

По состоянию на 31 декабря 2010 года кредиты и займы выданные в сумме 10 105 634 тысяч рублей (2009 год: 750 320 тысяч рублей) были фактически обеспечены ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного «репо», справедливая стоимость которых составила 10 508 416 тысяч рублей (2009 год: 905 849 тысяч рублей).

### Концентрация кредитов и займов выданных

По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма кредитов, выданных Группой десяти крупнейшим независимым заемщикам, составляла 21 536 605 тысяч рублей или 23,45% от совокупного кредитного портфеля до вычета резерва (2009 год: 13 910 808 тысяч рублей или 48,3%). По этим кредитам был создан резерв в размере 464 747 тысяч рублей (2009 год: 624 049 тысяч рублей).

Структура кредитного портфеля по категориям клиентов представлена следующим образом:

|   | 2010 г.           | 2009 г.           |
|---|-------------------|-------------------|
| Частные компании  | 80 643 998        | 26 078 728        |
| Физические лица   | 12 257 009        | 2 707 431         |
| <b>Итого кредитов и займов выданных (до вычета резерва под обесценение)</b> | <b>92 901 007</b> | <b>28 786 159</b> |

Кредиты преимущественно выдавались клиентам, зарегистрированным на территории Российской Федерации и осуществляющим свою деятельность в следующих отраслях экономики:

|   | 2010 г.           | 2009 г.           |
|---|-------------------|-------------------|
| Финансовая и инвестиционная деятельность                                    | 32 165 557        | 10 966 744        |
| Торговля  | 17 978 207        | 5 523 743         |
| Физические лица   | 12 257 009        | 2 707 431         |
| Строительство и операции с недвижимостью                                    | 11 605 763        | 3 386 267         |
| Промышленное производство   | 7 900 056         | 5 918 732         |
| Сфера услуг   | 3 639 043         | 235 423           |
| Прочая деятельность   | 3 358 393         | 47 819            |
| Пищевая промышленность и сельское хозяйство                                 | 2 036 207         | -                 |
| Лизинговая деятельность   | 1 025 899         | -                 |
| Информационные технологии   | 573 013           | -                 |
| Авиационная промышленность  | 212 000           | -                 |
| Государственные и муниципальные предприятия                                 | 149 860           | -                 |
| <b>Итого кредитов и займов выданных (до вычета резерва под обесценение)</b> | <b>92 901 007</b> | <b>28 786 159</b> |

Анализ кредитного качества кредитов и займов выданных и анализ просроченных, но не обесцененных кредитов и займов выданных по срокам просрочки платежа представлен в Примечании 28. Балансовая стоимость кредитов и займов выданных, условия по которым были пересмотрены, раскрыта в Примечании 28.



(в тысячах российских рублей)

## 8. Инвестиционные ценные бумаги

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.          | 2009 г.          |
|--|------------------|------------------|
| <b>Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги</b>              |                  |                  |
| - Облигации федерального займа (ОФЗ)                                       | -                | 286 696          |
| - Еврооблигации Российской Федерации                                       | 410 064          | 593 352          |
| - Региональные и муниципальные облигации                                   | -                | 8 317            |
| - Облигации иностранных государств   | 109 885          | -                |
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>                                |                  |                  |
| - Корпоративные облигации  | 20 099           | 227 847          |
| - Корпоративные еврооблигации  | 3 286 906        | 3 665 319        |
| - Векселя  | 2 587 727        | 1 711 379        |
| <b>Итого долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>        | <b>6 414 681</b> | <b>6 492 910</b> |
| <b>Долевые корпоративные ценные бумаги</b>                                 |                  |                  |
| - Корпоративные акции  | 868 406          | 973 247          |
| - Паи инвестиционных фондов  | 20 809           | -                |
| <b>Итого ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>                 | <b>7 303 896</b> | <b>7 466 157</b> |
| Заложено в качестве обеспечения по заимствованиям от кредитных организаций | -                | 880 048          |

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо», включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.  | 2009 г.          |
|--|----------|------------------|
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>  |          |                  |
| - Корпоративные еврооблигации  | -        | 1 149 676        |
| <b>Итого ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, заложенных по договорам «репо»</b> | <b>-</b> | <b>1 149 676</b> |

Корпоративные еврооблигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в долларах США и Евро, выпущенными крупными российскими и иностранными компаниями, кредитными организациями и свободно обращающимися на международном рынке. Корпоративные еврооблигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года имеют сроки погашения от июня 2011 года до ноября 2020 года (2009 год: от мая 2010 года до февраля 2020 года), купонный доход от 4,25% до 10% годовых в зависимости от выпуска (2009 год: от 6,13% до 9,75%).

Векселя представлены дисконтными векселями крупных российских банков и российской лизинговой компании с номиналом в рублях. Векселя в портфеле Группы имеют сроки погашения от января 2011 года до января 2012 года (2009 год: от января 2010 года до июня 2012 года), ставки доходности от 5% до 16% годовых. Среди эмитентов «РОСБАНК» ОАО АКБ, «МДМ банк» ОАО, «Сбербанк России» ОАО, «Альфа-банк» ОАО и прочие.

Облигации иностранных государств представлены облигациями Республики Беларусь, номинированными в российских рублях и долларах США, со сроком погашения от декабря 2012 года до августа 2015 года и ставкой купона от 8,7% до 8,75% годовых (2009 год: отсутствуют).

Корпоративные акции преимущественно представлены акциями ЗАО ФБ «ММВБ» и ОАО «РТС», а также ряда других крупных российских и иностранных компаний.

Еврооблигации Российской Федерации номинированы в долларах США и по состоянию на 31 декабря 2010 года имеют сроки погашения в апреле 2020 года и в марте 2030 года (2009 год: от июня 2018 года до марта 2030 года), купонный доход от 5% до 7,5% годовых (2009 год: от 7,5% до 12,75%).

Корпоративные облигации представляют собой облигации российских банков со сроком погашения в июне 2013 года и купоном 7,5% годовых (2009 год: срок погашения от января 2010 года до декабря 2010 года и купонные ставки от 8,40% до 10,85%).

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа владела паями закрытых инвестиционных фондов, находящихся под управлением ООО «УК «ОТКРЫТИЕ», на сумму 20 809 тысяч рублей (2009 год: отсутствуют).

(в тысячах российских рублей)

## 8. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2009 года часть инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в сумме 880 048 тысяч рублей была заложена в ЦБ РФ для обеспечения краткосрочных заимствований. На 31 декабря 2010 года Группа не использовала данную кредитную линию от ЦБ РФ.

По состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, были переданы в обеспечение кредитов и займов, полученных от кредитных организаций по договорам «репо», на общую сумму 919 698 тысяч рублей (Примечание 17).

Ниже приводится анализ долговых инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 года:

|   | <i>Инвестицион-<br/>ный рейтинг</i> | <i>Спекулятивный<br/>рейтинг</i> | <i>Нет<br/>рейтингов</i> | <i>Итого</i>     |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги</b> |                                     |                                  |                          |                  |
| - Еврооблигации Российской Федерации                          | 410 064                             | -                                | -                        | 410 064          |
| - Облигации иностранных государств                            | -                                   | 109 885                          | -                        | 109 885          |
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>                   |                                     |                                  |                          |                  |
| - Корпоративные облигации                                     | -                                   | 20 099                           | -                        | 20 099           |
| - Корпоративные еврооблигации                                 | 2 268 054                           | 1 002 910                        | 15 942                   | 3 286 906        |
| - Векселя   | 809 831                             | 1 359 546                        | 418 350                  | 2 587 727        |
| <b>Итого ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи</b>      | <b>3 487 949</b>                    | <b>2 492 440</b>                 | <b>434 292</b>           | <b>6 414 681</b> |

Ниже приводится анализ долговых инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2009 года:

|   | <i>Инвестицион-<br/>ный рейтинг</i> | <i>Спекулятивный<br/>рейтинг</i> | <i>Нет<br/>рейтингов</i> | <i>Итого</i>     |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги</b> |                                     |                                  |                          |                  |
| - Облигации федерального займа (ОФЗ)                          | 286 696                             | -                                | -                        | 286 696          |
| - Еврооблигации Российской Федерации                          | 593 352                             | -                                | -                        | 593 352          |
| - Региональные и муниципальные облигации                      | -                                   | 8 317                            | -                        | 8 317            |
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>                   |                                     |                                  |                          |                  |
| - Корпоративные облигации                                     | -                                   | 227 847                          | -                        | 227 847          |
| - Корпоративные еврооблигации                                 | 1 426 236                           | 3 388 759                        | -                        | 4 814 995        |
| - Векселя   | 586 807                             | 1 028 289                        | 96 283                   | 1 711 379        |
| <b>Итого ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи</b>      | <b>2 893 091</b>                    | <b>4 653 212</b>                 | <b>96 283</b>            | <b>7 642 586</b> |

Кредитное качество в таблицах выше основывается на рейтинговой шкале, разработанной международными рейтинговыми агентствами.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают в себя следующие позиции:

|   | <i>2010 г.</i> | <i>2009 г.</i> |
|---|----------------|----------------|
| <b>Долговые государственные и муниципальные ценные бумаги</b> |                |                |
| - Облигации федерального займа (ОФЗ)                          | -              | 795 280        |
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>                   |                |                |
| - Региональные и муниципальные облигации                      | -              | 827            |
| <b>Итого ценных бумаг, удерживаемых до погашения</b>          | <b>-</b>       | <b>796 107</b> |

(в тысячах российских рублей)

## 8. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо», включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.  | 2009 г.        |
|--|----------|----------------|
| <b>Долговые корпоративные ценные бумаги</b>  |          |                |
| - Региональные и муниципальные облигации   | -        | 368 572        |
| <b>Итого ценных бумаг, удерживаемых до погашения, заложенных по договорам «репо»</b> | <b>-</b> | <b>368 572</b> |

По состоянию на 31 декабря 2009 года ценные бумаги, удерживаемые до погашения, были представлены облигациями, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации и номинированными в российских рублях, а также облигациями Правительства Москвы, со сроками погашения от января 2011 года до июня 2012 года с купонным доходом от 6,1% до 8% в зависимости от выпуска.

По состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, были переданы в обеспечение кредитов и займов, полученных от кредитных организаций по договорам «репо», на общую сумму 93 036 тысяч рублей (Примечание 17), а также в обеспечение займов, полученных от российских компаний по договору «репо», на общую сумму 210 112 тысяч рублей (Примечание 20).

Ниже приводится анализ долговых инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2009 года:

|   | Инвестицион-<br>ный рейтинг | Спекулятивный<br>рейтинг | Нет<br>рейтингов | Итого            |
|---|-----------------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>Долговые государственные и<br/>муниципальные ценные бумаги</b> |                             |                          |                  |                  |
| - Облигации Российской<br>Федерации                               | 795 280                     | -                        | -                | 795 280          |
| <b>Долговые корпоративные ценные<br/>бумаги</b>                   |                             |                          |                  |                  |
| - Региональные и муниципальные<br>облигации                       | 369 399                     | -                        | -                | 369 399          |
| <b>Итого ценных бумаг,<br/>удерживаемых до погашения</b>          | <b>1 164 679</b>            | <b>-</b>                 | <b>-</b>         | <b>1 164 679</b> |

Кредитное качество в таблице выше основывается на рейтинговой шкале, разработанной международными рейтинговыми агентствами.

## 9. Дебиторская задолженность

|  | 2010 г.          | 2009 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Дебиторская задолженность по продаже ценных бумаг                        | 1 006 020        | 5 830 402        |
| Дебиторская задолженность по продаже дочерних и ассоциированных компаний | 1 745 928        | 1 863 953        |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков                       | 173 015          | 43 757           |
| Расчеты с бюджетом по налогам, штрафам, пеням                            | 53 948           | 48 502           |
| Дебиторская задолженность персонала                                      | 1 709            | 822              |
| Прочая дебиторская задолженность   | 355 571          | 118 806          |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности                         | (90 225)         | (256 788)        |
| <b>Итого дебиторской задолженности</b>                                   | <b>3 245 966</b> | <b>7 649 454</b> |

Дебиторская задолженность по продаже дочерних и ассоциированных компаний на 31 декабря 2010 года в размере 1 745 928 тысяч рублей представляет собой дебиторскую задолженность, возникшую в результате продажи Группой в декабре 2010 года инвестиции в ассоциированную компанию ОП Мастер Холдинг Лтд. (Примечание 11).

Дебиторская задолженность по продаже дочерних и ассоциированных компаний на 31 декабря 2009 года в размере 1 863 953 тысяч рублей представляет собой дебиторскую задолженность, возникшую в результате продажи Группой в декабре 2009 года своей доли в размере 100% в компаниях Виай – Трейд Лтд. и Открытие Финанс Лтд.

Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности представлено в Примечании 15.

(в тысячах российских рублей)

## 10. Денежные средства с ограничением в использовании

|  | 2010 г.          | 2009 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Средства с ограниченным правом использования на торговых площадках | 1 090 449        | 2 392 410        |
| Обязательные резервы в Центральном Банке Российской Федерации      | 673 708          | 294 099          |
| <b>Итого денежных средств с ограничением в использовании</b>       | <b>1 764 157</b> | <b>2 686 509</b> |

Средства с ограниченным правом использования на торговых площадках представляют собой остатки денежных средств, размещенных Группой в качестве гарантийного обеспечения открытых позиций Группы и ее клиентов на конец отчетного года в секции срочного рынка РТС (ФОРТС) и в ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», а также взносы в страховой фонд срочного рынка РТС (ФОРТС).

Кредитные организации обязаны депонировать в ЦБ РФ средства в виде беспроцентного денежного депозита (фонд обязательных резервов), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство РФ предусматривает существенные ограничения на возможность изъятия Группой данного депозита.

## 11. Инвестиции в ассоциированные компании

### Ассоциированные компании

Учет по следующим ассоциированным компаниям производится согласно методу долевого участия:

| Ассоциированные<br>компании                                | Страна                              | Отрасль    | 2010г.            |                         | 2009 г.           |                         |
|--|-------------------------------------|------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
|  |                                     |            | Доля<br>участия % | Балансовая<br>стоимость | Доля<br>участия % | Балансовая<br>стоимость |
| ОАО «Банк «Петровский»                                     | Россия                              | Банк       | -                 | -                       | 25,00             | 2 500 000               |
| ЗПИФ «Открытие –<br>финансовые институты»                  | Россия                              | Финансы    | 28,85             | 617 876                 | 32,27             | 876 918                 |
| ОП Мастер Холдинг Лтд                                      | Британские<br>Виргинские<br>острова | Инвестиции | -                 | -                       | 49,90             | 2 769 317               |
| ООО «Брокерский дом<br>«ОТКРЫТИЕ»                          | Украина                             | Финансы    | 24,90             | 12 617                  | -                 | -                       |
| <b>Итого инвестиции в<br/>ассоциированные<br/>компании</b> |                                     |            |                   | <b>630 493</b>          |                   | <b>6 146 235</b>        |

Ниже представлено движение инвестиций в ассоциированные компании:

|   | ОАО «Банк<br>Петровский» | ЗПИФ<br>«Открытие-<br>финансовые<br>институты» | ОП Мастер<br>Холдинг Лтд | ООО «Брокерский<br>дом «Открытие» | Итого            |
|---|--------------------------|--|--------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>Остаток по состоянию на<br/>1 января 2010 г.</b>   | <b>2 500 000</b>         | <b>876 918</b>                                 | <b>2 769 317</b>         | <b>-</b>                          | <b>6 146 235</b> |
| Увеличение доли участия   | 2 632 671                | -  | -                        | 1 541                             | 2 634 212        |
| Доля в чистой прибыли<br>(убытке)   | 564 130                  | (186 018)                                      | -                        | 11 076                            | 389 188          |
| Уменьшение доли участия<br>Группы   | (5 696 801)              | (73 024)                                       | (2 769 317)              | -                                 | (8 539 142)      |
| <b>Инвестиции в<br/>ассоциированные<br/>компании по состоянию<br/>на 31 декабря 2010 г.</b> | <b>-</b>                 | <b>617 876</b>                                 | <b>-</b>                 | <b>12 617</b>                     | <b>630 493</b>   |

(в тысячах российских рублей)

## 11. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

### Ассоциированные компании (продолжение)

В июле 2010 года Группа приобрела дополнительно 25% акций Банк «Петровский» (ОАО) у «НОМОС-БАНКа» (ОАО) за 2 632 671 тысяч рублей, увеличив свою долю в капитале этого банка до 50%, и одновременно на Группу был переведен долг по договору займа на сумму 2 500 000 тысяч рублей, который «НОМОС-БАНК» (ОАО) получил в апреле 2009 года от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» (Примечание 20). Денежными средствами «НОМОС-БАНКу» (ОАО) было выплачено 132 671 тысяч рублей.

В результате Группа стала владеть 50% акций Банка «Петровский» (ОАО), однако возможность управлять финансовой и хозяйственной политикой банка у Группы отсутствовала. 27 сентября 2010 года Банк «Петровский» (ОАО) был реорганизован путем присоединения к Банку «ОТКРЫТИЕ» (ОАО), вследствие чего Группа отразила выбытие инвестиции в ассоциированную компанию и приобретение контроля над Банком «Петровский» (ОАО). Справедливая стоимость 50% акций Банка «Петровский» (ОАО) на дату реорганизации составила 5 696 801 тысяч рублей. Справедливая стоимость активов и обязательств Банка «Петровский», а также расчет результата от приобретения контроля над этим Банком приведены в Примечании 32.

В августе 2010 года Группа приобрела долю в размере 24,9% в ООО «Специалист ценные бумаги» (г. Киев, Украина), позднее переименованном в ООО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ». Стоимость приобретения доли составила 1 541 тысяч рублей. Остаток инвестиции на 31 декабря 2010 года включает в себя гудвил в размере 10 771 тысяч рублей.

В декабре 2010 года Группой была продана инвестиция в компанию ОП Мастер Холдинг Лтд. (49,9%). Стоимость сделки составила 4 536 134 тысяч рублей, денежными средствами получено 2 448 000 тысяч рублей, на сумму 342 206 тысяч рублей был произведен взаимозачет встречных обязательств, неоплаченная часть в сумме 1 745 928 тысяч рублей отражена в составе дебиторской задолженности (Примечание 9). Стоимость инвестиции на момент продажи составляла 2 769 317 тысяч рублей. Финансовый результат от сделки приведен в Примечании 32.

В декабре 2010 года Группа продала 3,5% акций закрытого инвестиционного фонда «Открытие – финансовые институты», в результате чего доля Группы уменьшилась до 28,85%. За продажу этой доли было получено вознаграждение денежными средствами на сумму 253 002 тысяч рублей. Балансовая стоимость проданной доли – 79 131 тысяч рублей. Финансовый результат от сделки приведен в Примечании 32.

В таблице ниже обобщенно представлены суммарные активы и обязательства ассоциированных компаний:

|                      | 2010 г.          | 2009 г.           |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Активы               | 2 326 951        | 96 439 089        |
| Обязательства        | 134 496          | 82 879 629        |
| <b>Чистые активы</b> | <b>2 192 455</b> | <b>13 559 460</b> |

В таблице ниже обобщенно представлена суммарная выручка и прибыль ассоциированных компаний:

|                  | 2010 г.   | 2009 г.     |
|------------------|-----------|-------------|
| Выручка          | 15 451    | 8 806 750   |
| Прибыль/(убыток) | (573 521) | (2 511 957) |

(в тысячах российских рублей)

## 12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

|   | Здания и<br>сооружения | Транспорт-<br>ные<br>средства | Транспорт-<br>ные<br>средства<br>в лизинге | Офисное и<br>компьютер-<br>ное оборудо-<br>вание | Мебель   | Прочее    | Итого     |
|---|------------------------|-------------------------------|--|--|----------|-----------|-----------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>                               |                        |                               |  |  |          |           |           |
| На 31 декабря 2009 г.   | 726 970                | 39 604                        | 16 977                                     | 277 799  | 244 097  | 28 980    | 1 334 427 |
| Поступления   | 221 932                | 9 354                         | 18 709                                     | 196 672  | 101 959  | 154 354   | 702 980   |
| Приобретения в результате объединения бизнеса (Примечание 32) | 566 091                | 1 102                         | -  | 46 583   | 143 587  | -         | 757 363   |
| Выбытие   | (2 199)                | (9 165)                       | (16 988)                                   | (27 496)   | (38 986) | (6 684)   | (101 518) |
| Выбытие при выбытии дочерних компаний (Примечание 32)         | (210 035)              | -                             | -  | (1 661)  | (235)    | (100 669) | (312 600) |
| Курсовые разницы  | -                      | 17                            | 11   | (100)  | -        | 49        | (23)      |
| На 31 декабря 2010 г.   | 1 302 759              | 40 912                        | 18 709                                     | 491 797  | 450 422  | 76 030    | 2 380 629 |
| <b>Накопленная амортизация</b>                                |                        |                               |  |  |          |           |           |
| На 31 декабря 2009 г.   | 176 492                | 12 717                        | 6 064                                      | 105 931  | 97 361   | 6 478     | 405 043   |
| Начисленная амортизация                                       | 23 033                 | 6 926                         | -  | 65 600   | 50 984   | 7 731     | 154 274   |
| Выбытие   | -                      | (2 671)                       | (7 050)                                    | (24 404)   | (5 765)  | (15)      | (39 905)  |
| Выбытие при выбытии дочерних компаний                         | (1 196)                | -                             | -  | (288)  | (35)     | (8)       | (1 527)   |
| Курсовые разницы  | -                      | (417)                         | 997  | 207  | -        | (50)      | 737       |
| На 31 декабря 2010 г.   | 198 329                | 16 555                        | 11   | 147 046  | 142 545  | 14 136    | 518 622   |
| <b>Остаточная стоимость:</b>                                  |                        |                               |  |  |          |           |           |
| На 31 декабря 2009 г.   | 550 478                | 26 887                        | 10 913                                     | 171 868  | 146 736  | 22 502    | 929 384   |
| На 31 декабря 2010 г.   | 1 104 430              | 24 357                        | 18 698                                     | 344 751  | 307 877  | 61 894    | 1 862 007 |

|   | Здания и<br>сооружения | Транспорт-<br>ные<br>средства | Транспорт-<br>ные<br>средства<br>в лизинге | Офисное и<br>компьютер-<br>ное оборудо-<br>вание | Мебель   | Прочее   | Итого     |
|---|------------------------|-------------------------------|--|--|----------|----------|-----------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>               |                        |                               |  |  |          |          |           |
| На 31 декабря 2008 г. (пересчитано)           | 440 366                | 38 067                        | 25 996                                     | 209 080  | 229 698  | 47 139   | 990 346   |
| Поступления                                   | 85 350                 | 13 320                        | -  | 74 482   | 34 849   | 7 204    | 215 205   |
| Приобретения в результате объединения бизнеса | 201 254                | -                             | -  | 108  | -        | -        | 201 362   |
| Выбытие                                       | -                      | (11 650)                      | (6 105)                                    | (3 917)  | (20 115) | (2 197)  | (43 984)  |
| Выбытие при выбытии дочерних компаний         | -                      | (133)                         | (2 914)                                    | (1 954)  | (335)    | (23 166) | (28 502)  |
| На 31 декабря 2009 г.                         | 726 970                | 39 604                        | 16 977                                     | 277 799  | 244 097  | 28 980   | 1 334 427 |
| <b>Накопленная амортизация и обесценение</b>  |                        |                               |  |  |          |          |           |
| На 31 декабря 2008 г.                         | 1 655                  | 9 469                         | 4 871                                      | 53 763   | 21 899   | 2 926    | 94 583    |
| Начисленная амортизация                       | 19 055                 | 6 092                         | 3 817                                      | 42 820   | 54 461   | 4 826    | 131 071   |
| Выбытие                                       | -                      | (4 275)                       | (1 784)                                    | (3 556)  | (4 697)  | (148)    | (14 460)  |
| Выбытие при выбытии дочерних компаний         | -                      | (39)                          | (759)                                      | (1 203)  | (223)    | (23)     | (2 247)   |
| Обесценение                                   | 155 782                | 1 516                         | -  | 15 233   | 26 267   | -        | 198 798   |
| Курсовые разницы                              | -                      | (46)                          | (81)                                       | (1 126)  | (346)    | (1 103)  | (2 702)   |
| На 31 декабря 2009 г.                         | 176 492                | 12 717                        | 6 064                                      | 105 931  | 97 361   | 6 478    | 405 043   |
| <b>Остаточная стоимость:</b>                  |                        |                               |  |  |          |          |           |
| На 31 декабря 2008 г.                         | 438 711                | 28 598                        | 21 125                                     | 155 317  | 207 799  | 44 213   | 895 763   |
| На 31 декабря 2009 г.                         | 550 478                | 26 887                        | 10 913                                     | 171 868  | 146 736  | 22 502   | 929 384   |

(в тысячах российских рублей)

**12. Основные средства (продолжение)**

По итогам проведенного Группой теста на обесценение основных средств, по состоянию на 31 декабря 2010 года обесценения выявлено не было.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа провела тест на обесценение основных средств, по результатам которого был признан убыток от обесценения в размере 198 798 тысяч рублей. Вследствие негативных тенденций на рынке недвижимости и снижения цен было признано обесценение по зданиям и сооружениям в сумме 155 782 тысяч рублей.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость транспортных средств, являющихся объектами финансовой аренды, составила 18 698 тысяч рублей (2009 год: 10 913 тысяч рублей). Поступления в течение 2010 году составили 18 709 тысяч рублей (2009 год: не было).

В 2010 году в результате объединения бизнеса (Примечание 32) Группа приобрела основные средства, справедливой стоимостью 757 363 тысяч рублей (2009 год: 201 362 тысяч рублей).

В 2010 году Группа продала ряд своих дочерних компаний третьим лицам (Примечание 32), вследствие чего произошло выбытие основных средств на сумму 311 073 тысяч рублей (2009 год: 26 255 тысяч рублей).

**13. Нематериальные активы**

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

|   | <i>Лицензии</i> | <i>Клиентские<br/>НМА</i> | <i>Товарные<br/>знаки</i> | <i>Программное<br/>обеспечение</i> | <i>Итого</i> |
|---|-----------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Первоначальная стоимость</b>                                     |                 |                           |                           |                                    |              |
| На 31 декабря 2009 г.   | 188 400         | 1 576 699                 | 397 109                   | 63 623                             | 2 225 831    |
| Поступления   | -               | -                         | -                         | 68 310                             | 68 310       |
| Приобретения в результате<br>объединения бизнеса<br>(Примечание 32) | -               | 1 566 773                 | -                         | -                                  | 1 566 773    |
| Выбытие   | -               | -                         | (397 015)                 | -                                  | (397 015)    |
| Выбытие при выбытии дочерних<br>компаний (Примечание 32)            | -               | -                         | -                         | (29)                               | (29)         |
| На 31 декабря 2010 г.   | 188 400         | 3 143 472                 | 94                        | 131 904                            | 3 463 870    |
| <b>Накопленная амортизация и<br/>обесценение</b>                    |                 |                           |                           |                                    |              |
| На 31 декабря 2009 г.   | 48 800          | 672 756                   | 397 046                   | 1 248                              | 1 119 850    |
| Начисленная амортизация   | -               | 376 108                   | 10                        | 702                                | 376 820      |
| Выбытие   | -               | -                         | (397 015)                 | -                                  | (397 015)    |
| На 31 декабря 2010 г.   | 48 800          | 1 048 864                 | 41                        | 1 950                              | 1 099 655    |
| <b>Остаточная стоимость:</b>  |                 |                           |                           |                                    |              |
| На 31 декабря 2009 г.   | 139 600         | 903 943                   | 63                        | 62 375                             | 1 105 981    |
| На 31 декабря 2010 г.   | 139 600         | 2 094 608                 | 53                        | 129 954                            | 2 364 215    |
|   | <i>Лицензии</i> | <i>Клиентские<br/>НМА</i> | <i>Товарные<br/>знаки</i> | <i>Программное<br/>обеспечение</i> | <i>Итого</i> |
| <b>Первоначальная стоимость</b>                                     |                 |                           |                           |                                    |              |
| На 31 декабря 2008 г.<br>(пересчитано)                              | 188 400         | 1 576 699                 | 397 109                   | 48 197                             | 2 210 405    |
| Поступления   | -               | -                         | -                         | 15 426                             | 15 426       |
| На 31 декабря 2009 г.   | 188 400         | 1 576 699                 | 397 109                   | 63 623                             | 2 225 831    |
| <b>Накопленная амортизация и<br/>обесценение</b>                    |                 |                           |                           |                                    |              |
| На 31 декабря 2008 г.   | -               | -                         | 21                        | 630                                | 651          |
| Начисленная амортизация   | -               | 315 340                   | 10                        | 618                                | 315 968      |
| Обесценение   | 48 800          | 357 416                   | 397 015                   | -                                  | 803 231      |
| На 31 декабря 2009 г.   | 48 800          | 672 756                   | 397 046                   | 1 248                              | 1 119 850    |
| <b>Остаточная стоимость:</b>  |                 |                           |                           |                                    |              |
| На 31 декабря 2008 г.   | 188 400         | 1 576 699                 | 397 088                   | 47 567                             | 2 209 754    |
| На 31 декабря 2009 г.   | 139 600         | 903 943                   | 63                        | 62 375                             | 1 105 981    |

(в тысячах российских рублей)

### 13. Нематериальные активы (продолжение)

Под клиентскими нематериальными активами Группа понимает установленные долгосрочные отношения с клиентами, следствием которых является хранение клиентами денежных средств на расчетных счетах, открытых в банке, принадлежащем Группе. Оставшийся срок полезного использования клиентских нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 45 месяцев.

В 2009 году Группа отразила убытки от обесценения в отношении нематериальных активов в сумме 803 231 тысяч рублей. Возмещаемая стоимость нематериальных активов определяется на основании расчета ценности от использования путем дисконтирования прогнозных денежных потоков. Возмещаемая стоимость нематериальных активов определяется на основании расчета ценности от их использования путем дисконтирования прогнозных денежных потоков на протяжении 27 лет. По состоянию на 31 декабря 2009 года возмещаемая стоимость клиентских нематериальных активов была определена с использованием ставки дисконтирования 17,52%, уменьшение стоимости связано с закрытием части расчетных счетов клиентами. Товарные знаки в общей сумме 397 015 тысяч рублей были списаны вследствие ребрендинга одного из дочерних банков Группы.

### 14. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

|   | 2010 г.            | 2009 г.         |
|---|--------------------|-----------------|
| Расход/(возмещение) по налогу - текущая часть   | (102 563)          | 297 285         |
| Расход/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц | (1 249 265)        | (362 990)       |
| <b>Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год</b>                                  | <b>(1 351 828)</b> | <b>(65 705)</b> |

В 2010 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20% (2009 год: 20%).

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

|  | 2010 г.            | 2009 г.         |
|--|--------------------|-----------------|
| <b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>   | <b>1 200 190</b>   | <b>664 548</b>  |
| Официальная ставка налога  | 20%                | 20%             |
| <b>Теоретические расходы /(экономия) по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>                    | <b>240 038</b>     | <b>132 910</b>  |
| Прибыль дочерних компаний, облагаемая налогом по другим ставкам  | (139 689)          | (901 899)       |
| Необлагаемый доход от превышения доли Группы в чистых активах приобретенных компаний над стоимостью приобретения | (507 695)          | -               |
| Доля в (прибыли)/убытке ассоциированных компаний   | (77 838)           | 665 593         |
| Прибыль, не облагаемая налогом   | (21 700)           | -               |
| Расходы, не уменьшающие налоговую базу   | 11 534             | 40 348          |
| Обесценение гудвила  | -                  | 13 591          |
| Возврат излишне уплаченных сумм налога на прибыль за предыдущие годы   | (375 535)          | -               |
| Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении          | -                  | (16 248)        |
| Признание отложенного налогового актива от накопленных налоговых убытков к переносу                              | (480 943)          | -               |
| <b>Возмещение по налогу на прибыль за год</b>  | <b>(1 351 828)</b> | <b>(65 705)</b> |

Руководство Группы считает, что в ближайшие пять лет Группа заработает прибыль, достаточную для использования накопленных налоговых убытков.

Различия между МСФО и требованиями налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставкам от 10% до 28% (2009 год: от 10% до 28%). Компании Группы не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании.



(в тысячах российских рублей)

#### 14. Налогообложение (продолжение)

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

|  | 31 декабря<br>2009 г. | Возникновение и уменьшение<br>временных разниц |   |   |                         | 31 декабря<br>2010 г. |
|--|-----------------------|--|---|---|-------------------------|-----------------------|
|  |                       | Выбытие<br>дочерней<br>компании                | В консолиди-<br>рованном<br>отчете о<br>прибылях<br>и убытках | В составе<br>прочего<br>совокупного<br>дохода | Объединение<br>компаний |                       |
| <b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>       |                       |  |   |   |                         |                       |
| Торговые ценные бумаги                                     | 14 435                | -  | (519)   | -   | (2 403)                 | 11 513                |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля                 | 146 957               | -  | 225 347   | -   | (199 038)               | 173 266               |
| Инвестиционные ценные бумаги                               | 83 030                | -  | (97 682)  | (32 975)                                      | 72 377                  | 24 750                |
| Дебиторская задолженность                                  | 852                   | -  | 303   | -   | -                       | 1 155                 |
| Амортизация и обесценение основных средств                 | 19 852                | -  | (27 170)  | -   | 8 641                   | 1 323                 |
| Нематериальные активы                                      | 535                   | -  | 1 014   | -   | -                       | 1 549                 |
| Прочие активы  | 25 268                | (1 901)  | (6 583)   | -   | -                       | 16 784                |
| Прочие активы: резерв на обесценение                       | 243                   | -  | -   | -   | -                       | 243                   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                          | 23 436                | -  | (14 404)  | -   | -                       | 9 032                 |
| Кредиторская задолженность                                 | 2 694                 | (122)  | (1 457)   | -   | -                       | 1 115                 |
| Отложенный доход   | 83 738                | -  | (83 738)  | -   | -                       | -                     |
| Налоговые убытки к переносу                                | 1 143                 | (1 911)  | 481 711   | -   | -                       | 480 943               |
| Прочие обязательства                                       | 54 930                | -  | 55 871  | -   | -                       | 110 801               |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>                         | <b>457 113</b>        | <b>(3 934)</b>                                 | <b>532 693</b>  | <b>(32 975)</b>                               | <b>(120 423)</b>        | <b>832 474</b>        |
| <b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b> |                       |  |   |   |                         |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                         | -                     | -  | (787)   | -   | -                       | (787)                 |
| Торговые ценные бумаги                                     | (23 402)              | -  | 23 400  | -   | -                       | (2)                   |
| Кредиты и займы выданные                                   | (23 887)              | -  | 23 642  | -   | (15)                    | (260)                 |
| Инвестиционные ценные бумаги                               | (431 651)             | -  | 401 024   | 6 180   | (236 000)               | (260 447)             |
| Дебиторская задолженность                                  | (2 241)               | -  | 2 241   | -   | -                       | -                     |
| Амортизация и обесценение основных средств                 | (58 721)              | 25 678   | (36 157)  | 8 371   | (72 211)                | (133 040)             |
| Нематериальные активы                                      | (226 930)             | -  | 75 306  | -   | (313 355)               | (464 979)             |
| Прочие активы  | (1 830)               | -  | (40 882)  | -   | 28 751                  | (13 961)              |
| Средства кредитных организаций                             | (9)                   | -  | 9   | -   | -                       | -                     |
| Привлеченные займы: дисконт                                | (339 831)             | -  | 268 777   | -   | (8 302)                 | (79 356)              |
| Кредиторская задолженность                                 | (16)                  | -  | 1   | -   | -                       | (15)                  |
| Прочие обязательства                                       | -                     | -  | -   | -   | -                       | -                     |
| <b>Отложенное налоговое обязательство</b>                  | <b>(1 108 518)</b>    | <b>25 678</b>                                  | <b>716 574</b>  | <b>14 551</b>                                 | <b>(601 132)</b>        | <b>(952 847)</b>      |
| <b>Отложенный налоговый актив, чистая сумма</b>            | <b>96 874</b>         | <b>(3 934)</b>                                 | <b>224 716</b>  | <b>(32 975)</b>                               | <b>(120 423)</b>        | <b>164 258</b>        |
| <b>Отложенное налоговое обязательство, чистая сумма</b>    | <b>(748 279)</b>      | <b>25 678</b>                                  | <b>1 024 551</b>  | <b>14 551</b>                                 | <b>(601 132)</b>        | <b>(284 631)</b>      |

Группа понесла налоговые убытки в сумме 2 404 715 тысяч рублей (2009 год: ноль), которые возникли в дочернем Банке. Эти убытки могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли этого Банка, в течение периода времени до 2020 года. В отношении этих убытков были признаны отложенные налоговые активы в сумме 480 943 тысяч рублей.

(в тысячах российских рублей)

#### 14. Налогообложение (продолжение)

|  | 31 декабря<br>2008 г. | Возникновение и уменьшение<br>временных разниц |   |   | Объединени<br>е компаний | 31 декабря<br>2009 г. |
|--|-----------------------|--|---|---|--------------------------|-----------------------|
|  |                       | Выбытие<br>дочерней<br>компаний                | В консолиди-<br>рованном<br>отчете о<br>прибылях<br>и убытках | В составе<br>прочего<br>совокупного<br>дохода |                          |                       |
| <b>Налоговый эффект вычитаемых<br/>временных разниц:</b>   |                       |  |   |   |                          |                       |
| Торговые ценные бумаги   | 10 233                | -  | 4 202   | -   | -                        | 14 435                |
| Резерв под обесценение кредитного<br>портфеля  | 143 160               | -  | 3 797   | -   | -                        | 146 957               |
| Инвестиционные ценные бумаги   | 315 211               | -  | (213 510)   | (18 671)                                      | -                        | 83 030                |
| Дебиторская задолженность  | 156                   | -  | 696   | -   | -                        | 852                   |
| Амортизация и обесценение<br>основных средств  | 9                     | -  | 19 843  | -   | -                        | 19 852                |
| Нематериальные активы  | 931                   | -  | (396)   | -   | -                        | 535                   |
| Прочие активы  | 44 421                | (10 696)                                       | (8 457)   | -   | -                        | 25 268                |
| Прочие активы: резерв на<br>обесценение  | -                     | -  | 243   | -   | -                        | 243                   |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги   | 60 400                | -  | (36 964)  | -   | -                        | 23 436                |
| Кредиторская задолженность   | 3 069                 | (119)  | (256)   | -   | -                        | 2 694                 |
| Отложенный доход   | -                     | -  | 83 738  | -   | -                        | 83 738                |
| Налоговые убытки к переносу  | -                     | -  | 1 143   | -   | -                        | 1 143                 |
| Прочие обязательства   | 29 738                | (265)  | 25 457  | -   | -                        | 54 930                |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>   | <b>607 328</b>        | <b>(11 080)</b>                                | <b>(120 464)</b>  | <b>(18 671)</b>                               | <b>-</b>                 | <b>457 113</b>        |
| Отложенные налоговые активы, не<br>отраженные в консолидированном<br>отчете о финансовом положении | (16 248)              | -  | 16 248  | -   | -                        | -                     |
| <b>Отложенные налоговые активы,<br/>чистая сумма</b>   | <b>591 080</b>        | <b>(11 080)</b>                                | <b>(104 216)</b>  | <b>(18 671)</b>                               | <b>-</b>                 | <b>457 113</b>        |
| <b>Налоговый эффект<br/>налогооблагаемых временных<br/>разниц:</b>                                 |                       |  |   |   |                          |                       |
| Торговые ценные бумаги   | (4 375)               | -  | (19 027)  | -   | -                        | (23 402)              |
| Кредиты и займы выданные   | -                     | -  | (23 887)  | -   | -                        | (23 887)              |
| Инвестиционные ценные бумаги   | (877 563)             | -  | 105 451   | 340 461                                       | -                        | (431 651)             |
| Дебиторская задолженность  | (4 632)               | 7  | 2 384   | -   | -                        | (2 241)               |
| Амортизация и обесценение<br>основных средств  | (18 842)              | 528  | (6 504)   | -   | (33 903)                 | (58 721)              |
| Нематериальные активы  | (502 859)             | -  | 275 929   | -   | -                        | (226 930)             |
| Прочие активы  | (7 578)               | -  | 5 748   | -   | -                        | (1 830)               |
| Средства кредитных организаций   | -                     | -  | (9)   | -   | -                        | (9)                   |
| Привлеченные займы: дисконт  | (477 408)             | -  | 137 577   | -   | -                        | (339 831)             |
| Кредиторская задолженность   | (19)                  | 33   | (30)  | -   | -                        | (16)                  |
| Прочие обязательства   | (86)                  | -  | 86  | -   | -                        | -                     |
| <b>Отложенное налоговое<br/>обязательство</b>  | <b>(1 893 362)</b>    | <b>568</b>                                     | <b>477 718</b>  | <b>340 461</b>                                | <b>(33 903)</b>          | <b>(1 108 518)</b>    |
| <b>Отложенный налоговый актив,<br/>чистая сумма</b>  | <b>329 233</b>        | <b>(11 080)</b>                                | <b>(202 608)</b>  | <b>(18 671)</b>                               | <b>-</b>                 | <b>96 874</b>         |
| <b>Отложенное налоговое<br/>обязательство, чистая сумма</b>  | <b>(1 631 515)</b>    | <b>568</b>                                     | <b>576 110</b>  | <b>340 461</b>                                | <b>(33 903)</b>          | <b>(748 279)</b>      |

#### 15. Прочие расходы от обесценения и резервы

Ниже представлено движение резерва под обесценение и прочих резервов:

|                              | Дебиторская<br>задолженность | Прочие<br>активы | Гарантии и<br>договорные<br>обязательства | Прочие<br>резервы | Итого          |
|------------------------------|------------------------------|------------------|---|-------------------|----------------|
| <b>На 31 декабря 2008 г.</b> | <b>30 576</b>                | <b>128 626</b>   | <b>55 754</b>                             | <b>-</b>          | <b>214 956</b> |
| Создание/ (восстановление)   | 256 788                      | 24 191           | (55 754)                                  | 41 618            | 266 843        |
| Выбытие дочерних компаний    | (30 576)                     | (152 817)        | -   | -                 | (183 393)      |
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b> | <b>256 788</b>               | <b>-</b>         | <b>-</b>                                  | <b>41 618</b>     | <b>298 406</b> |
| Создание/ (восстановление)   | (166 563)                    | 20               | (713 535)                                 | -                 | (880 078)      |
| Объединение бизнеса          | -                            | -                | 713 535                                   | -                 | 713 535        |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b> | <b>90 225</b>                | <b>20</b>        | <b>-</b>                                  | <b>41 618</b>     | <b>131 863</b> |

(в тысячах российских рублей)

## 15. Прочие расходы от обесценения и резервы (продолжение)

Резерв под обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы под иски, гарантии и договорные обязательства отражаются в составе обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2010 года также по статье «Прочие расходы от обесценения» отражено обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в размере 29 494 тысяч рублей (2009 год: 10 317 тысяч рублей).

## 16. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

|   | 2010 г.          | 2009 г.        |
|---|------------------|----------------|
| Отложенные расходы по бонусам                     | 700 969          | -              |
| Активы, предназначенные для продажи               | 684 559          | -              |
| Авансовые платежи поставщикам                     | 515 174          | 364 015        |
| Страховой депозит в расчетно-платежных системах   | 199 026          | 187 458        |
| Остатки на транзитных счетах                      | 139 900          | 8 445          |
| Сделки спот с иностранной валютой                 | 67 151           | 57 145         |
| Прочее  | 34 451           | 14 408         |
| За вычетом резерва под обесценение прочих активов | (20)             | -              |
| <b>Итого прочих активов</b>                       | <b>2 341 210</b> | <b>631 471</b> |

По состоянию на 31 декабря 2010 года активы, предназначенные для продажи, представляют собой кредиты клиентам, которые Группа в апреле 2011 года продала в рамках переуступки прав требования за 717 822 тысячи рублей.

По состоянию на 31 декабря 2010 года остатки на транзитных счетах в размере 139 900 тысяч рублей (2009 год: 8 445 тысяч рублей) представляют собой дебиторскую задолженность по расчетам с платежными системами по операциям клиентов Группы, подлежащую погашению в течение 30 дней.

Резерв под обесценение рассчитывается Группой исходя из наилучшей оценки возмещаемой стоимости прочих активов.

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

|   | 2010 г.        | 2009 г.        |
|---|----------------|----------------|
| Обязательства по выплате вознаграждения персоналу | 377 470        | 119 350        |
| Расчеты по прочим налогам                         | 222 192        | 88 553         |
| Прочие резервы                                    | 41 618         | 41 618         |
| Прочее  | 4 700          | 635            |
| <b>Итого прочих обязательств</b>                  | <b>645 980</b> | <b>250 156</b> |

## 17. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.           | 2009 г.           |
|--|-------------------|-------------------|
| Срочные депозиты и кредиты                 | 11 798 644        | 15 981 903        |
| Текущие счета                              | 2 016 667         | 167 728           |
| Договоры «репо»                            | 47 672            | 3 661 560         |
| <b>Итого средств кредитных организаций</b> | <b>13 862 983</b> | <b>19 811 191</b> |

Срочные депозиты и кредиты представляют собой средства, полученные от банков. По состоянию на 31 декабря 2010 года около 85% (2009 год: 74%) от общей суммы срочных депозитов и кредитов приходилось на пять крупнейших банков-контрагентов Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группой привлечены средства по договору «репо» с одним из российских банков на сумму 47 672 тысяч рублей (2009 год: 3 661 560 тысяч рублей). Объектами данного договора являются корпоративные облигации справедливой стоимостью 50 268 тысяч рублей (2009 год: облигации федерального займа РФ (ОФЗ), корпоративные облигации и еврооблигации, региональные и муниципальные облигации справедливой стоимостью 4 208 000 тысяч рублей) (Примечания 6, 8).

(в тысячах российских рублей)

## 18. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

|   | 2010 г.           | 2009 г.           |
|---|-------------------|-------------------|
| Срочные депозиты  | 64 124 408        | 20 593 656        |
| Текущие счета   | 34 904 106        | 5 121 954         |
| Договоры «репо»   | 131 575           | 272 956           |
| <b>Итого средств клиентов</b>   | <b>99 160 089</b> | <b>25 988 566</b> |
| <b>В том числе: удерживаемые в качестве обеспечения по договорным и условным обязательствам (Примечание 24)</b> | <b>81 243</b>     | <b>-</b>          |

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 38 701 802 тысяч рублей (2009 год: 15 155 739 тысяч рублей). В соответствии с Гражданским кодексом РФ Банк обязан выплачивать такие депозиты по требованию вкладчика. В случае выплаты срочного депозита по требованию вкладчика до срока погашения, процент по нему выплачивается исходя из ставки процента по вкладам до востребования, если иная ставка процента не оговорена в договоре.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группой привлечены средства по договорам «репо» с российскими компаниями на общую сумму 131 575 тысяч рублей (2009 год: 272 956 тысяч рублей). Объектами данных договоров являются ценные бумаги, полученные по договорам обратного «репо», со справедливой стоимостью 173 925 тысяч рублей (2009 год: 255 481 тысяч рублей) (Примечания 6, 8).

По состоянию на 31 декабря 2010 года около 28% (2009 год: 28%) от общей суммы средств клиентов приходилось на десять крупнейших клиентов. Общий остаток средств этих клиентов составил 28 547 714 тысяч рублей (2009 год: 8 041 990 тысяч рублей).

В состав средств клиентов включены счета следующих категорий клиентов:

|   | 2010 г.           | 2009 г.           |
|---|-------------------|-------------------|
| Физические лица                         | 49 869 301        | 17 126 771        |
| Частные компании                        | 38 536 877        | 8 370 185         |
| Государственные и бюджетные организации | 10 753 911        | 491 610           |
| <b>Итого средств клиентов</b>           | <b>99 160 089</b> | <b>25 988 566</b> |

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

|                                      | 2010 г.           | 2009 г.           |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Физические лица                      | 49 869 301        | 17 126 771        |
| Услуги                               | 13 903 809        | 568 564           |
| Производство                         | 13 406 906        | 1 581 382         |
| Недвижимость и строительство         | 10 442 739        | 1 541 553         |
| Финансовые и инвестиционные компании | 5 377 134         | 2 912 496         |
| Торговля                             | 5 641 798         | 2 033 198         |
| Прочее                               | 518 402           | 224 602           |
| <b>Итого средств клиентов</b>        | <b>99 160 089</b> | <b>25 988 566</b> |

## 19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.          | 2009 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Векселя  | 6 255 235        | 4 241 976        |
| <b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>  | <b>6 255 235</b> | <b>4 241 976</b> |
| В том числе: удерживаемые в качестве обеспечения по кредитам клиентам                                    | 157 273          | 655 488          |
| В том числе: удерживаемые в качестве обеспечения по договорным и условным обязательствам (Примечание 24) | 459 191          | 144 037          |

На 31 декабря 2010 года Группой были выпущены беспроцентные векселя совокупной номинальной стоимостью 3 342 тысяч рублей (2009 год: 1 600 тысяч рублей) сроком погашения от января 2011 года до декабря 2011 года. На прочие долговые ценные бумаги, выпущенные Группой на 31 декабря 2010 года, начисляются проценты по ставкам от 0,75% до 16% годовых (2009 год: от 3% до 16%).

(в тысячах российских рублей)

## 20. Привлеченные займы

|  | 2010 г.          | 2009 г.           |
|--|------------------|-------------------|
| Займы, полученные от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» | 2 721 068        | 10 352 707        |
| Займы, полученные от юридических лиц   | 1 293 556        | 4 003 955         |
| Займы, полученные по договорам «репо»  | -                | 272 956           |
| <b>Итого привлеченных займов</b>   | <b>4 014 624</b> | <b>14 629 618</b> |

В ноябре 2010 года Группа досрочно полностью погасила заем, полученный в ноябре 2008 года в сумме 18 000 000 тысяч рублей от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в соответствии с Федеральным законом от 27 октября 2008 года № 175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года» для мероприятий по финансовому оздоровлению банков. Срок погашения этого займа наступал в ноябре 2013 года, процентная ставка составляла 6,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2009 года амортизированная стоимость составляла 8 354 324 тысяч рублей, эффективная процентная ставка по займу составляла 7,3% годовых. В консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2010 год был отражен расход от досрочного погашения этого займа, полученного по ставке ниже рыночной в сумме 961 262 тысяч рублей (2009 год: 812 887 тысяч рублей).

В сентябре 2010 года Группа досрочно частично погасила заем на сумму 1 750 000 тысяч рублей, полученный в апреле 2009 года в сумме 2 500 000 тысяч рублей от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в соответствии с Федеральным законом от 27 октября 2008 года № 175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года» для мероприятий по финансовому оздоровлению банков. Срок погашения этого займа наступает в апреле 2014 года, процентная ставка составляет 6,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2010 года амортизированная стоимость составила 627 938 тысяч рублей (2009 год: 1 998 383 тысяч рублей), эффективная процентная ставка по займу составила 7,3% годовых (2009 год: 6,7%). В консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2010 год был отражен расход от досрочного погашения этого займа, полученного по ставке ниже рыночной в сумме 373 614 тысяч рублей (2009 год: ноль).

В июле 2010 года в результате сделки по приобретению дополнительно 25% акций Банк «Петровский» (ОАО) у «НОМОС-БАНКА» (ОАО) на Группу был переведен долг по договору займа на сумму 2 500 000 тысяч рублей, который «НОМОС-БАНК» (ОАО) получил в апреле 2009 года от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» в соответствии с Федеральным законом от 27 октября 2008 года № 175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года» для мероприятий по финансовому оздоровлению банков. Срок погашения этого займа наступает в апреле 2014 года, процентная ставка составляет 6,5% годовых. По состоянию на 31 декабря 2010 года амортизированная стоимость составила 2 093 130 тысяч рублей (2009 год: ноль), эффективная процентная ставка по займу составила 6,7% годовых (2009 год: ноль). В консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2010 год был отражен доход от привлечения этого займа по ставке ниже рыночной в сумме 195 659 тысяч рублей (2009 год: ноль) (Примечания 11, 32).

В таблице ниже представлены суммы расходов и доходов, которые Группа отразила в консолидированном отчете о прибылях и убытках по займам, полученным от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

|   | 2010 г.          | 2009 г.        |
|---|------------------|----------------|
| Расход от досрочного погашения займа, полученного в ноябре 2008 года в сумме 18 000 000 тысяч рублей                        | 961 262          | 812 887        |
| Расход от досрочного погашения /(доход) от привлечения займа, полученного в апреле 2009 года в сумме 2 500 000 тысяч рублей | 373 614          | (145 540)      |
| Доход от привлечения займа, переуступленного в июле 2010 года на сумму 2 500 000 тысяч рублей                               | (195 659)        | -              |
| <b>Итого расходы по обязательствам, привлеченным по ставкам ниже рыночных</b>   | <b>1 139 217</b> | <b>667 347</b> |

По займам, полученным от Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов», отражен отложенный доход в размере 172 738 тысяч рублей (2009 год: 421 765 тысяч рублей) в консолидированном отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группой были привлечены займы от юридических лиц с процентными ставками от 8% до 10% годовых (2009 год: от 3% до 18,5%) и со сроками погашения от октября 2011 года до декабря 2011 года (2009 год: от января 2010 года до сентября 2016 года).

(в тысячах российских рублей)

## 21. Кредиторская задолженность

|   | 2010 г.           | 2009 г.          |
|---|-------------------|------------------|
| Кредиторская задолженность перед клиентами      | 32 196 592        | 7 975 754        |
| Сделки спот с иностранной валютой               | 99 309            | 174 184          |
| Кредиторская задолженность по финансовой аренде | 14 385            | 2 596            |
| Прочая кредиторская задолженность               | 509 439           | 306 088          |
| <b>Итого кредиторской задолженности</b>         | <b>32 819 725</b> | <b>8 458 622</b> |

Кредиторская задолженность перед клиентами представляет собой сумму денежных обязательств Группы перед клиентами (юридическими и физическими лицами) в рамках договоров на брокерское обслуживание.

Кредиторская задолженность по финансовой аренде представляет собой сумму обязательств по транспортным средствам, полученным Группой в финансовую аренду.

## 22. Субординированные займы

В составе субординированных займов отражены займы, полученные Банком «Петровский» (ОАО) от компаний, аффилированных с бывшими владельцами банка. Заем в размере 100 000 тысяч рублей был привлечен в апреле 2007 года с процентной ставкой 1% годовых и сроком погашения в апреле 2017 года. Заем в размере 700 000 тысяч рублей был привлечен в сентябре 2007 года с процентной ставкой 1% годовых и сроком погашения в октябре 2017 года. Заем в размере 1 000 000 тысяч рублей был привлечен в сентябре 2008 года с процентной ставкой 10% годовых и сроком погашения в сентябре 2018 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года амортизированная стоимость всех займов составила 1 759 414 тысяч рублей.

## 23. Капитал

В сентябре 2010 года внеочередным общим собранием участников материнской компании «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (ООО) было принято решение о реорганизации Общества в форме преобразования и об утверждении порядка обмена долей участников «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» (ООО) на акции с коэффициентом 1:1. В результате завершения процедуры реорганизации материнской компании уставный капитал Группы был сформирован в размере 493 858 тысяч рублей и разделен на 493 857 678 акций. Указанная эмиссия была зарегистрирована РО ФСФР в ЦФО 23 декабря 2010 года.

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

|   | Количество<br>акций, штук | Номинальная<br>стоимость |
|---|---------------------------|--------------------------|
| <b>На 31 декабря 2009 г.</b>  | -                         | -                        |
| Выпуск акций в результате преобразования материнской компании в открытое акционерное общество | 493 857 678               | 493 858                  |
| <b>На 31 декабря 2010 г.</b>  | <b>493 857 678</b>        | <b>493 858</b>           |

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 рубль за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса. Сумма дивидендов определяется и утверждается на общем годовом собрании акционеров Группы. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

На годовом общем собрании акционеров Группы, состоявшемся 30 июня 2011 года, было принято решение дивиденды по акциям за 2010 год не начислять и не выплачивать.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Группы может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности материнской компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2010 года нераспределенная и незарезервированная прибыль материнской компании приблизительно составила 1 802 027 тысяч рублей (2009 год: 1 338 467 тысяч рублей).

*(в тысячах российских рублей)*

## **24. Договорные и условные обязательства**

### **Условия ведения деятельности**

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2010 году Правительство Российской Федерации продолжало принимать меры, направленные на поддержание экономики с целью преодоления последствий мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления экономики, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Кроме того, факторы, включающие повышение уровня безработицы в России, снижение ликвидности и прибыльности компаний, и увеличение числа случаев неплатежеспособности компаний и физических лиц, оказали влияние на возможность заемщиков Группы погасить задолженность перед Группой. Изменения экономических условий также привели к снижению стоимости обеспечения по кредитам и прочим обязательствам. На основе информации, доступной в настоящий момент, Группа пересмотрела оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в ходе анализа обесценения активов.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

### **Юридические вопросы**

Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам, и, соответственно, не сформировало резерв по данным разбирательствам в этой консолидированной финансовой отчетности.

### **Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2010 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

В рамках процесса санации банка «Петровский» в течение 2010 года Группа осуществила ряд операций по уступке прав требования, возникающих из неосновательного обогащения контрагентов. В настоящий момент Налоговым Кодексом Российской Федерации не предусмотрен порядок налогообложения данных операций, в частности, порядок документального подтверждения произведенных расходов, связанных с такими операциями. В связи с этим существует риск различной интерпретации применимых норм налогового законодательства налоговыми органами и Группой.

(в тысячах российских рублей)

## 24. Договорные и условные обязательства (продолжение)

### Договорные и условные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.           | 2009 г.          |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Обязательства кредитного характера</b>  |                   |                  |
| Гарантии и поручительства выданные   | 20 583 978        | 3 942 344        |
| Аккредитивы  | 97 848            | -                |
| Обязательства по предоставлению кредитов   | 14 463 193        | 2 973 178        |
| <b>Итого обязательств кредитного характера</b>   | <b>35 145 019</b> | <b>6 915 522</b> |
| <b>Обязательства по операционной аренде</b>  |                   |                  |
| До 1 года  | 480 550           | 453 353          |
| От 1 года до 5 лет   | 458 939           | 980 610          |
| Более 5 лет  | 119 811           | 598 364          |
|  | <b>1 059 300</b>  | <b>2 032 327</b> |
| <b>Договорные и условные обязательства</b>   | <b>36 204 319</b> | <b>8 947 849</b> |
| За вычетом: собственных векселей, удерживаемых в качестве обеспечения по договорным и условным обязательствам (Примечание 18,19) | (540 434)         | (144 037)        |
| <b>Итого договорных и условных обязательств</b>  | <b>35 663 885</b> | <b>8 803 812</b> |

Ниже представлен анализ изменения резерва по обязательствам кредитного характера:

|  | 2010 г.   | 2009 г.       |
|--|-----------|---------------|
| <b>Резерв по обязательствам кредитного характера на 1 января</b>         | <b>-</b>  | <b>55 754</b> |
| В результате объединения бизнеса   | 713 535   | -             |
| Отчисления/(восстановление) в течение периода                            | (713 535) | (55 754)      |
| <b>Итого резерв по обязательствам кредитного характера на 31 декабря</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>      |

### Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

## 25. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

|   | 2010 г.            | 2009 г.          |
|---|--------------------|------------------|
| Брокерское обслуживание                         | 935 066            | 871 738          |
| Расчетные и кассовые операции                   | 683 468            | 337 662          |
| Гарантии и аккредитивы                          | 293 085            | 38 536           |
| Доверительная и прочая фидуциарная деятельность | 115 226            | 97 053           |
| Валютный контроль                               | 15 633             | 9 586            |
| Прочее  | 169 903            | 59 526           |
| <b>Итого комиссионных доходов</b>               | <b>2 212 381</b>   | <b>1 414 101</b> |
| Операции с ценными бумагами                     | (455 637)          | (473 335)        |
| Доверительная и прочая фидуциарная деятельность | (319 156)          | (329 754)        |
| Расчетные и кассовые операции                   | (155 097)          | (73 887)         |
| Операции с валютными ценностями                 | (22 868)           | (4 510)          |
| Гарантии  | (1 466)            | (337)            |
| Прочее  | (79 459)           | (6 850)          |
| <b>Итого комиссионных расходов</b>              | <b>(1 033 683)</b> | <b>(888 673)</b> |
| <b>Итого чистых комиссионных доходов</b>        | <b>1 178 698</b>   | <b>525 428</b>   |



(в тысячах российских рублей)

## 26. Прочие доходы

|  | 2010 г.        | 2009 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Штрафы, пени, неустойки по операциям предоставления денежных средств | 260 094        | 92 951         |
| Доходы от оказания консультационных и прочих услуг                   | 77 068         | 104 807        |
| Дивиденды полученные   | 20 322         | 13 476         |
| Прочее   | 43 464         | 5 087          |
| <b>Итого прочих доходов</b>  | <b>400 948</b> | <b>216 321</b> |

## 27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

|  | 2010 г.          | 2009 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Расходы на содержание персонала  | 4 878 591        | 2 511 809        |
| Прочие расходы, относящиеся к основным средствам, канцтовары, коммунальные платежи | 873 191          | 537 132          |
| Расходы на операционную аренду   | 653 594          | 498 730          |
| Административные расходы (услуги связи, командировочные расходы)                   | 488 051          | 272 695          |
| Прочие налоги, за исключением налога на прибыль                                    | 285 827          | 250 881          |
| Профессиональные услуги  | 221 612          | 886 016          |
| Реклама и маркетинг  | 177 588          | 133 627          |
| Расходы по договорам цессии  | 155 881          | 35 074           |
| Реализация основных средств, прочих имущественных прав                             | 43 316           | 3 310            |
| Прочее   | 5 487            | 10 492           |
| <b>Итого расходов на персонал и прочих операционных расходов</b>                   | <b>7 783 138</b> | <b>5 139 766</b> |

## 28. Управление рисками

### Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

### Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

### Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками. Часть полномочий по управлению рисками Группы делегирована Советом Комитету по Управлению Активами и Пассивами и Кредитному Комитету.

### Правление

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Группе.

### Управление рисками

Департамент анализа и управления рисками, независимый от бизнес - подразделений Группы, отвечает за организацию комплексной системы оценки, прогноза и управления рисками, в том числе обеспечивает методологическую поддержку этапов идентификации, оценки, регулирования и контроля рисков банковской деятельности.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

#### *Казначейство Группы*

Казначейство Группы отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы.

#### *Комитет по Управлению Активами и Пассивами (КУАиП)*

Комитет по Управлению Активами и Пассивами является постоянно действующим коллегиальным органом, созданным в целях комплексного решения вопросов управления активами и пассивами, определения и проведения процентной политики в рамках реализации основных направлений деятельности Группы, улучшения качества управления финансовыми ресурсами и ликвидностью и сокращения риска возможных потерь от финансовых операций.

#### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Указанные лимиты отражают бизнес-стратегию и рыночные условия деятельности Группы, а также уровень риска, который Группа готова на себя принять. Кроме того, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций, исходя из величины капитала Группы.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и заблаговременного обнаружения рисков. Полученные данные представляются с пояснениями членам Правления, Кредитного комитета и КУАиП Группы. Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

#### *Снижение риска*

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

Группа активно использует гарантийное обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта ниже).

#### *Чрезмерные концентрации риска*

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрация риска указывает на относительную чувствительность деятельности Группы к рискам, влияющим на определенную отрасль или географическое положение.

С целью избежать повышенной концентрации рисков политика Группы предусматривает специальные методики и принципы формирования и управления диверсифицированными портфелями финансовых инструментов.

### Кредитный риск

Кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие неспособности клиентов или контрагентов своевременно выполнять свои финансовые обязательства перед Группой. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

В Группе действует политика и процедуры управления кредитным риском, а также все необходимые сопутствующие положения и методики, в том числе положения по оценке финансового положения контрагентов. Департамент рисков составляет профессиональное суждение об уровне кредитного риска, содержащее заключение о результатах анализа, присвоенной категории качества, расчетном и минимальном уровне резерва на возможные потери. Указанные документы составляются работниками Департамента рисков на регулярной основе. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

*Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями предоставления аккредитива или банковской гарантии/поручительства. По указанным операциям Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по статьям консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

|  | <i>Прим.</i> | <b>Общая сумма<br/>максимального<br/>размера риска<br/>2010 г.</b> | <b>Общая сумма<br/>максимального<br/>размера риска<br/>2009 г.</b> |
|--|--------------|--|--|
| Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)                      | 5            | 37 058 878   | 14 782 771   |
| Торговые ценные бумаги (исключая акции)  | 6            | 16 947 758   | 5 833 988  |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»                               | 6            | 50 268   | 2 945 233  |
| Кредиты и займы выданные   | 7            | 88 061 122   | 26 765 637   |
| Инвестиционные ценные бумаги (исключая акции и паи):                                 |              |  |  |
| - имеющиеся в наличии для продажи  | 8            | 6 414 681  | 6 492 910  |
| - удерживаемые до погашения  | 8            | -  | 796 107  |
| Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо» (исключая акции и паи): |              |  |  |
| - имеющиеся в наличии для продажи  | 8            | -  | 1 149 676  |
| - удерживаемые до погашения  | 8            | -  | 368 572  |
| Дебиторская задолженность (исключая налоговые расчеты с бюджетом)                    | 9            | 3 192 018  | 7 600 952  |
| Денежные средства с ограничением в использовании                                     | 10           | 1 764 157  | 2 686 509  |
| Прочие активы (исключая нематериальные активы)                                       | 16           | 2 327 593  | 617 854  |
|  |              | <b>155 816 475</b>   | <b>70 040 209</b>  |
| Финансовые договорные обязательства и условные обязательства                         | 24           | 35 145 019   | 6 915 522  |
| <b>Общий размер кредитного риска</b>   |              | <b>190 961 494</b>   | <b>76 955 731</b>  |

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

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска представлено в Примечании 7.

*Кредитное качество по классам финансовых активов*

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи присвоения им внутреннего рейтинга или скор-балла согласно внутренним методикам оценки качества кредитных позиций.

*Кредитный риск по коммерческим и корпоративным кредитам.*

Оценка риска коммерческих и корпоративных кредитов осуществляется на основании двух основополагающих параметров: оценки финансового положения и качества обслуживания долга. Финансовое положение контрагента определяется на основании анализа уровня платежеспособности и финансовой устойчивости контрагента, оценки оборотов по счетам, анализа кредитной истории, прочих объективных и субъективных факторов. Обслуживание долга оценивается по критериям факта наличия обслуживания долга, просроченных платежей, целевого использования и источников погашения. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Кредитный риск розничного портфеля

Управление риском розничного портфеля начинается с момента подачи заявки на выдачу кредита и продолжается до конца кредитного цикла заемщика. Заявления на кредит проходят скоринговую оценку, основанную на статистических методах и откалиброванную по накопленным Группой данным. Модели скоринга играют неотъемлемую роль в принятии кредитных решений и управлении розничным портфелем.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям консолидированного отчета о финансовом положении.

|  | Не просроченные и не обесцененные  |                           |                           |                                  |                            |               |
|--|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|
|  | Первая категория качества (высшая) | Вторая категория качества | Третья категория качества | Просроченные, но не обесцененные | Индивидуально обесцененные | Итого 2010 г. |
| Кредиты и займы                                    |                                    |                           |                           |                                  |                            |               |
| Коммерческое кредитование                          | 2 003 558                          | 61 618 007                | 255 021                   | 40 402                           | 2 500 784                  | 66 417 772    |
| Договоры обратного «репо»                          | -                                  | 10 105 634                | -                         | -                                | -                          | 10 105 634    |
| Потребительское кредитование                       | 64 196                             | 4 465 041                 | 177 961                   | 434 776                          | 557 870                    | 5 699 844     |
| Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса | 1 326 420                          | 1 843 847                 | 735 402                   | 83 103                           | 61 986                     | 4 050 758     |
| Ипотечное кредитование                             | 41 148                             | 2 764 789                 | 105 633                   | 120 027                          | 249 114                    | 3 280 711     |
| Автокредитование                                   | 617                                | 2 016 712                 | 25 915                    | 94 249                           | 446 369                    | 2 583 862     |
| Маржинальное кредитование                          | -                                  | 562 029                   | -                         | -                                | -                          | 562 029       |
| Кредитные карты                                    | 1 240                              | 115 199                   | 41 863                    | 10 946                           | 31 149                     | 200 397       |
| Итого  | 3 437 179                          | 83 491 258                | 1 341 795                 | 783 503                          | 3 847 272                  | 92 901 007    |

|   | Не просроченные и не обесцененные           |                                 |                                 | Просрочен-<br>ные, но не<br>обесценен-<br>ные | Индивиду-<br>ально<br>обесценен-<br>ные | Итого<br>2009 г. |
|---|---|---------------------------------|---------------------------------|---|---|------------------|
|   | Первая<br>категория<br>качества<br>(высшая) | Вторая<br>категория<br>качества | Третья<br>категория<br>качества |   |   |                  |
| Кредиты и займы                                       |   |                                 |                                 |   |   |                  |
| Коммерческое кредитование                             | 301 830                                     | 22 739 847                      | 240 638                         | -   | 1 185 937                               | 24 468 252       |
| Договоры обратного «репо»                             | -   | 750 320                         | -                               | -   | -                                       | 750 320          |
| Потребительское кредитование                          | 118 948                                     | 1 296 773                       | 21 110                          | 165 788                                       | 71 684                                  | 1 674 303        |
| Кредитование предприятий<br>малого и среднего бизнеса | 62 047                                      | 662 163                         | 14 542                          | 27 761  | 106 690                                 | 873 203          |
| Ипотечное кредитование                                | -   | 87 217                          | -                               | -   | -                                       | 87 217           |
| Автокредитование                                      | 1 852                                       | 430 465                         | 605                             | 26 652  | 15 888                                  | 475 462          |
| Маржинальное кредитование                             | 25 594                                      | 315 272                         | -                               | -   | 253                                     | 341 119          |
| Кредитные карты                                       | 3 073                                       | 75 730                          | 1 417                           | 3 749   | 32 314                                  | 116 283          |
| Итого   | 513 344                                     | 26 357 787                      | 278 312                         | 223 950                                       | 1 412 766                               | 28 786 159       |

К первой категории качества относятся кредиты и займы с хорошим уровнем обслуживания долга и отличным финансовым положением заемщика. Ко второй категории относятся кредиты и займы с хорошим уровнем обслуживания долга и хорошим финансовым положением заемщика. К третьей категории относятся кредиты и займы со средним уровнем обслуживания долга и умеренным финансовым положением заемщика.

Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных кредитов не является обесцененной.

Согласно своей политике, Группа классифицирует финансовые активы в момент получения информации об изменении факторов риска. Анализ наличия оснований для проведения оценки риска осуществляется на ежедневной основе, что позволяет ограничить и минимизировать риски, принимаемые на себя Группой.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов:

|  | <i>Менее 30 дней<br/>2010 г.</i> | <i>31 - 60 дней<br/>2010 г.</i> | <i>61 - 90 дней<br/>2010 г.</i> | <i>Итого 2010 г.</i>     |
|--|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| <b>Кредиты клиентам</b>                            |                                  |                                 |                                 |                          |
| Коммерческое кредитование                          | 5 486                            |                                 | 34 916                          | <b>40 402</b>            |
| Потребительское кредитование                       | 249 560                          | 109 516                         | 75 700                          | <b>434 776</b>           |
| Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса | 76 439                           | 6 664                           |                                 | <b>83 103</b>            |
| Ипотечное кредитование                             | 74 930                           | 42 748                          | 2 349                           | <b>120 027</b>           |
| Автокредитование                                   | 59 419                           | 22 901                          | 11 929                          | <b>94 249</b>            |
| Кредитные карты                                    | 3 021                            | 4 950                           | 2 975                           | <b>10 946</b>            |
| <b>Итого</b>                                       | <b>468 855</b>                   | <b>186 779</b>                  | <b>127 869</b>                  | <b>783 503</b>           |
|  | <i>Менее 30 дней<br/>2009 г.</i> | <i>31 - 60 дней<br/>2009 г.</i> | <i>61 - 90 дней<br/>2009 г.</i> | <i>Итого<br/>2009 г.</i> |
| <b>Кредиты клиентам</b>                            |                                  |                                 |                                 |                          |
| Потребительское кредитование                       | 93 764                           | 51 977                          | 20 047                          | <b>165 788</b>           |
| Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса | 17 725                           | 2 454                           | 7 582                           | <b>27 761</b>            |
| Автокредитование                                   | 12 990                           | 9 925                           | 3 737                           | <b>26 652</b>            |
| Кредитные карты                                    | 1 690                            | 589                             | 1 470                           | <b>3 749</b>             |
| <b>Итого</b>                                       | <b>126 169</b>                   | <b>64 945</b>                   | <b>32 836</b>                   | <b>223 950</b>           |

В составе общей суммы просроченных, но не обесцененных кредитов и авансов клиентам справедливая стоимость полученного Группой обеспечения на 31 декабря 2010 года составляла 3 205 тысяч рублей (2009 год: 120 176 тысяч рублей). Подробная информация о видах полученного обеспечения содержится в Примечании 7.

Более подробная информация о резерве под обесценение кредитов клиентам представлена в Примечании 7.

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

В таблице ниже представлена балансовая стоимость финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, в разрезе классов.

|  | <i>2010 г.</i>    | <i>2009 г.</i>   |
|--|-------------------|------------------|
| <b>Кредиты клиентам</b>                            |                   |                  |
| Коммерческое кредитование                          | 14 569 028        | 9 325 598        |
| Потребительское кредитование                       | 116 441           | 68 031           |
| Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса | 3 471             | 72 430           |
| Автокредитование                                   | 7 509             | -                |
| Кредитные карты                                    | 40 969            | -                |
| <b>Итого</b>                                       | <b>14 737 418</b> | <b>9 466 059</b> |

### Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга, уровень просрочки в днях; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

#### Резервы, оцениваемые на совокупной основе

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

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Резерв под обесценение проверяется руководством Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

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

Ниже представлена концентрация монетарных активов и обязательств Группы по географическому признаку:

|  | 2010 г.             |                    |                   |                    | 2009 г.             |                  |                   |                   |
|--|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | Россия              | ОЭСР               | СНГ и др. страны  | Итого              | Россия              | ОЭСР             | СНГ и др. страны  | Итого             |
| <b>Активы:</b>   |                     |                    |                   |                    |                     |                  |                   |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты                             | 31 302 175          | 15 554 736         | 1 602 195         | 48 459 106         | 10 158 575          | 8 560 185        | 7 050             | 18 725 810        |
| Торговые ценные бумаги   | 18 001 622          | -                  | -                 | 18 001 622         | 6 699 236           | -                | -                 | 6 699 236         |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»         | 50 268              | -                  | -                 | 50 268             | 2 945 233           | -                | -                 | 2 945 233         |
| Кредиты и займы выданные                                       | 63 431 281          | 2 317 282          | 22 312 559        | 88 061 122         | 19 370 820          | 222 027          | 7 172 790         | 26 765 637        |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи  | 3 897 028           | 3 296 981          | 109 887           | 7 303 896          | 7 456 116           | 10 041           | -                 | 7 466 157         |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии до погашения | -                   | -                  | -                 | -                  | 796 107             | -                | -                 | 796 107           |
| Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»:  |                     |                    |                   |                    |                     |                  |                   |                   |
| - имеющиеся в наличии для продажи                              | -                   | -                  | -                 | -                  | 1 149 676           | -                | -                 | 1 149 676         |
| - удерживаемые до погашения                                    | -                   | -                  | -                 | -                  | 368 572             | -                | -                 | 368 572           |
| Дебиторская задолженность                                      | 192 267             | 591 697            | 2 215 699         | 2 999 663          | 355 881             | 352 886          | 6 899 382         | 7 608 149         |
| Текущие активы по налогу на прибыль                            | 448 493             | -                  | -                 | 448 493            | 23 176              | -                | -                 | 23 176            |
| Прочие активы  | 1 095 555           | -                  | -                 | 1 095 555          | 194 781             | -                | -                 | 194 781           |
|  | <b>118 418 689</b>  | <b>21 760 696</b>  | <b>26 240 340</b> | <b>166 419 725</b> | <b>49 518 173</b>   | <b>9 145 139</b> | <b>14 079 222</b> | <b>72 742 534</b> |
| <b>Обязательства:</b>  |                     |                    |                   |                    |                     |                  |                   |                   |
| Средства кредитных организаций                                 | 13 780 307          | -                  | 82 676            | 13 862 983         | 19 811 162          | 29               | -                 | 19 811 191        |
| Средства клиентов  | 98 738 714          | 24 200             | 397 175           | 99 160 089         | 25 760 489          | 69 590           | 158 487           | 25 988 566        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                              | 6 255 235           | -                  | -                 | 6 255 235          | 4 241 976           | -                | -                 | 4 241 976         |
| Привлеченные займы   | 2 748 186           | -                  | 1 266 438         | 4 014 624          | 12 861 476          | 514 151          | 1 253 991         | 14 629 618        |
| Кредиторская задолженность                                     | 8 005 167           | 23 791 295         | 905 740           | 32 702 202         | 4 372 016           | 3 539 445        | 454 098           | 8 365 559         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                     | 48 991              | -                  | -                 | 48 991             | 27 093              | -                | -                 | 27 093            |
| Прочие обязательства   | 599 761             | 4 032              | 569               | 604 362            | 127 057             | 38               | -                 | 127 095           |
| Субординированные займы  | 59 414              | -                  | 1 700 000         | 1 759 414          | -                   | -                | -                 | -                 |
|  | <b>130 235 775</b>  | <b>23 819 527</b>  | <b>4 352 598</b>  | <b>158 407 900</b> | <b>67 201 269</b>   | <b>4 123 253</b> | <b>1 866 576</b>  | <b>73 191 098</b> |
| <b>Нетто-позиция по активам и обязательствам</b>               | <b>(11 817 086)</b> | <b>(2 058 831)</b> | <b>21 887 742</b> | <b>8 011 825</b>   | <b>(17 683 096)</b> | <b>5 021 886</b> | <b>12 212 646</b> | <b>(448 564)</b>  |

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. Политика управления риском ликвидности Группы основывается на постоянном поддержании достаточной ликвидности. Группа стремится поддерживать адекватные ликвидные резервы, достигать максимального возможного соответствия сроков и валют ее активов и пассивов и диверсифицировать ее активы и пассивы по клиентам, отраслям промышленности и регионам. Комитет по Управлению Активами и Пассивами отвечает за управление общей ликвидностью Группы, а Казначейство осуществляет оперативное управление ликвидностью. Комитет по Управлению Активами и Пассивами определяет оптимальную структуру сроков активов и пассивов, устанавливает лимиты несоответствия ликвидности и устанавливает политику диверсификации активов и пассивов.

При управлении риском ликвидности Казначейство использует прогноз потока наличности на заданные сроки и анализ разрывов ликвидности. Департамент рисков определяет приемлемые уровни разрыва по срокам между активами и пассивами и необходимую часть денежных и других ликвидных активов в портфеле активов Группы. Ликвидность активов и пассивов в рублях и в иностранной валюте (доллары США и евро) управляется отдельно, однако Группа считает, что ликвидные активы в иностранной валюте, если необходимо, могут использоваться для удовлетворения обязательств в рублях.

Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Группа также заключила соглашения о кредитных линиях, которыми она может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого, Группа разместила обязательный депозит в Центральном банке Российской Федерации, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

#### Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

| По состоянию на 31 декабря 2010 г.                       | До востребования и менее 1 месяца | От 1 до 6 месяцев | От 6 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет      | С неопределенным сроком | Итого              |
|--|-----------------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
| Средства кредитных организаций                           | 6 332 204                         | 1 835 210         | 5 769 045              | 675 371            | -                | -                       | 14 611 830         |
| Средства клиентов  | 46 186 407                        | 31 804 064        | 17 063 876             | 8 440 764          | 37 756           | -                       | 103 532 867        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                        | 1 141 482                         | 2 706 497         | 2 411 199              | 20 697             | 402 100          | -                       | 6 681 975          |
| Привлеченные займы и кредиты                             | 21 660                            | 66 365            | 1 441 250              | 3 816 661          | -                | -                       | 5 345 936          |
| Кредиторская задолженность                               | 32 216 692                        | 288 186           | 142 713                | 13 643             | -                | -                       | 32 661 234         |
| Прочие обязательства                                     | 324 552                           | 4 034             | 53 585                 | -                  | -                | -                       | 382 171            |
| Субординированные займы                                  | 9 000                             | 36 000            | 18 000                 | 414 000            | 2 151 962        | -                       | 2 628 962          |
| <b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b> | <b>86 231 997</b>                 | <b>36 740 356</b> | <b>26 899 668</b>      | <b>13 381 136</b>  | <b>2 591 818</b> | <b>-</b>                | <b>165 844 975</b> |

| По состоянию на 31 декабря 2009 г.                       | До востребования и менее 1 месяца | От 1 до 6 месяцев | От 6 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет      | С неопределенным сроком | Итого             |
|--|-----------------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| Средства кредитных организаций                           | 14 281 044                        | 4 138 937         | 99 804                 | 1 719 820          | -                | -                       | 20 239 605        |
| Средства клиентов  | 8 756 118                         | 9 443 210         | 7 362 501              | 1 626 972          | 56               | -                       | 27 188 857        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                        | 160 717                           | 3 100 328         | 155 732                | 555 508            | 1 601 552        | -                       | 5 573 837         |
| Привлеченные займы и кредиты                             | 929 534                           | 2 579 099         | 2 792 098              | 9 966 096          | 541 235          | -                       | 16 808 062        |
| Кредиторская задолженность                               | 8 408 879                         | 16 008            | 11 941                 | -                  | -                | 14 316                  | 8 451 144         |
| Прочие обязательства                                     | 119 984                           | 88 553            | -                      | -                  | -                | -                       | 208 537           |
| <b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b> | <b>32 656 276</b>                 | <b>19 366 135</b> | <b>10 422 076</b>      | <b>13 868 396</b>  | <b>2 142 843</b> | <b>14 316</b>           | <b>78 470 042</b> |

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы. Все неисполненные обязательства по предоставлению займов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована.

|                    | До востребо-<br>вания и<br>менее<br>1 месяца | От 1 до<br>6 месяцев | От<br>6 месяцев до<br>1 года | От<br>1 года до<br>5 лет | Более<br>5 лет | Итого      |
|--------------------|--|----------------------|------------------------------|--------------------------|----------------|------------|
| 31 декабря 2010 г. | 2 778 886                                    | 8 793 040            | 5 536 144                    | 17 715 463               | 840 352        | 35 663 885 |
| 31 декабря 2009 г. | 567 055                                      | 1 750 726            | 2 660 012                    | 3 070 976                | 755 043        | 8 803 812  |

Группа ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

В состав средств клиентов входят срочные вклады физических лиц. В соответствии с российским законодательством, Группа обязана выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика (Примечание 18).

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Группа оценивает рыночный риск путем анализа чувствительности финансовых инструментов к неблагоприятным изменениям рыночных параметров, а также путем оценки стоимости с учетом риска (метод VaR). В отношении размера принимаемого рыночного риска по торговым позициям установлена система лимитов на характеристики риска как по портфелям, так и по индивидуальным позициям.

Группа применяет методику расчета стоимости с учетом риска (VaR) для оценки существующих позиций, подверженных рыночному риску, и для оценки потенциальных экономических убытков на основании ряда параметров и допущений о различных изменениях в рыночных условиях. Стоимость с учетом риска (VaR) – метод, используемый для оценки финансового риска путем оценки потенциально возможного неблагоприятного изменения в рыночной стоимости портфеля с заданным уровнем доверия и в течение определенного промежутка времени. Для расчета VaR Группа использует модель ковариаций (процентный риск) и метод исторического моделирования (портфели акций и облигаций, валютный риск).

#### Цели применения и ограничения методики расчета стоимости с учетом риска (VaR)

Группа использует имитационные модели для определения возможных изменений в рыночной стоимости портфеля торговых ценных бумаг на основании данных за прошлый год, а в некоторых случаях за прошлые пять лет. Модели расчета VaR предназначены для оценки рыночного риска в нормальных рыночных условиях. Использование модели VaR имеет ограничения, так как эта модель основана на исторических изменениях рыночных цен и опирается на допущение о том, что будущие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. В силу того факта, что методика расчета VaR, главным образом, основана на данных за прошлые периоды и не может точно предсказать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность значительных изменений в рыночных условиях может быть недооценена в отдельных случаях. Значение VaR может быть занижено или завышено вследствие допущений о факторах риска и взаимосвязи таких факторов по определенным инструментам. Несмотря на то, что позиции могут изменяться в течение дня, значение VaR отражает риск на конец каждого рабочего дня и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за рамками уровня доверия в 95%.

Фактические результаты по торговым ценным бумагам отличаются от значений, полученных при помощи модели VaR. В частности, эти значения не дают правильного представления о прибылях и убытках в условиях кризиса на рынке. Для определения достоверности моделей VaR регулярно отслеживаются фактические результаты с тем, чтобы проверить правильность допущений и параметров, использованных при расчете VaR. Позиции, подверженные рыночному риску, также подлежат регулярному «стресс-тестированию», что позволяет обеспечить уверенность в способности Группе противостоять крайне неблагоприятным изменениям рыночных условий.



(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

*Допущения, используемые при расчете стоимости с учетом риска (VaR)*

Рассчитанное Группой значение VaR представляет собой оценку, с уровнем доверия 95%, потенциального убытка, размер которого не превысит рассчитанного значения, если текущие позиции, подверженные рыночному риску, не изменятся в течение десяти дней. Использование уровня доверия, равного 95%, означает, что в течение промежутка времени, равного десяти дням, убыток, размер которого превышает значение стоимости с учетом риска, в среднем возникает не чаще, чем пять раз в сто дней.

### Ценовой риск

В силу того, что модель VaR является неотъемлемой частью стратегии Группы в области управления рыночным риском, лимиты VaR были установлены для всех торговых операций с ценными бумагами, а размер риска ежедневно проверяется на предмет соответствия установленным лимитам.

В таблице ниже приведены значения VaR на 31 декабря 2010 года для ценных бумаг в активах Группы, в отношении которых применяется методология VaR.

|  | <b>Вложения<br/>2010 г.</b> | <b>VaR на<br/>конец<br/>2010 г.</b> | <b>В % от<br/>портфеля<br/>на конец<br/>2010 г.</b> | <b>Вложения<br/>2009 г.</b> | <b>VaR на<br/>конец<br/>2009 г.</b> | <b>В % от<br/>портфеля<br/>на конец<br/>2009 г.</b> |
|--|-----------------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------|-------------------------------------|---|
| <b>Торговые ценные бумаги</b>  |                             |                                     |   |                             |                                     |   |
| Корпоративные облигации  | 10 649 188                  | 69 269                              | 0,65%   | 3 456 005                   | 73 732                              | 2,13%   |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)   | -                           | -                                   | -   | 3 083 513                   | 42 959                              | 1,39%   |
| Региональные и муниципальные облигации   | 6 348 838                   | 74 751                              | 1,18%   | 434 162                     | 13 208                              | 3,04%   |
| Акции  | 1 053 864                   | 142 647                             | 13,54%  | 865 248                     | 278 975                             | 32,24%  |
| <b>Итого VaR по торговым ценным бумагам</b>  | <b>18 051 890</b>           | <b>286 667</b>                      | <b>1,59%</b>  | <b>7 838 928</b>            | <b>408 874</b>                      | <b>5,22%</b>  |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги,<br/>имеющиеся в наличии для продажи</b>                   |                             |                                     |   |                             |                                     |   |
| Акции  | 868 406                     | 260 515                             | 30,00%  | 973 247                     | 755 481                             | 77,62%  |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)   | -                           | -                                   | -   | 286 696                     | 4 878                               | 1,70%   |
| Региональные и муниципальные облигации   | -                           | -                                   | -   | 8 317                       | 255                                 | 3,07%   |
| Еврооблигации Российской Федерации   | 410 064                     | 12 098                              | 2,95%   | 593 352                     | 19 560                              | 3,30%   |
| Облигации иностранных государств   | 109 885                     | 1 265                               | 1,15%   | -                           | -                                   | -   |
| Корпоративные еврооблигации  | 3 286 906                   | 37 349                              | 1,14%   | 4 814 995                   | 178 950                             | 3,72%   |
| Корпоративные облигации  | 20 099                      | 53                                  | 0,26%   | 227 847                     | 3 873                               | 1,70%   |
| Паи инвестиционных фондов  | 20 809                      | 20 809                              | 100,00%   | -                           | -                                   | -   |
| <b>Итого VaR по инвестиционным ценным<br/>бумагам, имеющимся в наличии для<br/>продажи</b> | <b>4 716 169</b>            | <b>332 089</b>                      | <b>7,04%</b>  | <b>6 904 454</b>            | <b>962 997</b>                      | <b>13,95%</b>                                       |
| <b>Инвестиционные ценные бумаги,<br/>удерживаемые до погашения</b>                         |                             |                                     |   |                             |                                     |   |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)   | -                           | -                                   | -   | 795 280                     | 8 221                               | 1,03%   |
| Региональные и муниципальные облигации   | -                           | -                                   | -   | 369 399                     | 7 714                               | 2,09%   |
| <b>Итого VaR по инвестиционным ценным<br/>бумагам, удерживаемым до погашения</b>           | <b>-</b>                    | <b>-</b>                            | <b>-</b>  | <b>1 164 679</b>            | <b>15 935</b>                       | <b>1,37%</b>  |
| <b>Итого VaR</b>   | <b>22 768 059</b>           | <b>618 756</b>                      | <b>2,72%</b>  | <b>15 908 061</b>           | <b>1 387 806</b>                    | <b>8,72%</b>  |

\*без учета векселей

### Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость всех процентных финансовых инструментов. В следующей таблице представлена позиция Группы по процентному риску на 31 декабря 2010 года.

| <b>Валюта</b> | <b>Позиция,<br/>подверженная<br/>процентному<br/>рisku</b> | <b>VaR</b>       | <b>VaR (%)</b> |
|---------------|--|------------------|----------------|
| RUB           | 27 990 379   | 778 810          | 2,78%          |
| USD           | 577 584  | 502 537          | 87,01%         |
| EUR           | (3 539 895)  | 8 921            | -0,25%         |
| Прочие        | 1 109  | -                | -              |
| <b>Итого</b>  | <b>25 029 177</b>  | <b>1 290 268</b> | <b>5,16%</b>   |

(в тысячах российских рублей)

## 28. Управление рисками (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

Позиция Группы по процентному риску на 31 декабря 2009 года представлена в следующей таблице

| <b>Валюта</b> | <b>Позиция,<br/>подверженная<br/>процентному<br/>рisku</b> | <b>VaR</b>     | <b>VaR (%)</b> |
|---------------|--|----------------|----------------|
| RUB           | 2 403 188  | 206 068        | 8,57%          |
| USD           | 13 959 169   | 20 554         | 0,15%          |
| EUR           | (5 912 216)  | 5 453          | 0,09%          |
| Прочие        | (831 934)  | -              | -              |
| <b>Итого</b>  | <b>9 618 207</b>   | <b>232 075</b> | <b>2,41%</b>   |

#### Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте, основываясь на ограничениях, установленных ЦБ РФ. Позиции отслеживаются ежедневно.

Валютная позиция Группы на 31 декабря 2010 года представлена в следующей таблице вместе со значениями 10-дневных VaR.

| <b>Валюта</b>    | <b>Активы</b>     | <b>Обязательства</b> | <b>Итого ОВП</b>   | <b>VaR</b>     | <b>VaR (%)</b> |
|------------------|-------------------|----------------------|--------------------|----------------|----------------|
| USD              | 35 701 406        | 32 172 159           | 3 529 247          | 88 745         | 2,51%          |
| EUR              | 3 729 128         | 6 324 977            | (2 595 849)        | 66 835         | 2,57%          |
| Прочие валюты    | 975 410           | 5 390 639            | (4 415 229)        | 143 267        | 3,24%          |
| <b>Итого ОВП</b> | <b>40 405 944</b> | <b>43 887 775</b>    | <b>(3 481 831)</b> | <b>298 847</b> | <b>8,58%</b>   |

Валютная позиция Группы на 31 декабря 2009 года представлена в следующей таблице вместе со значениями 10-дневных VaR.

| <b>Валюта</b>    | <b>Активы</b>     | <b>Обязательства</b> | <b>Итого ОВП</b> | <b>VaR</b>     | <b>VaR (%)</b> |
|------------------|-------------------|----------------------|------------------|----------------|----------------|
| USD              | 26 193 724        | 12 234 555           | 13 959 169       | 637 934        | 4,57%          |
| EUR              | 3 420 863         | 9 333 078            | (5 912 216)      | 558 676        | 9,45%          |
| Прочие валюты    | 901 554           | 1 733 488            | (831 934)        | (78 614)       | 9,45%          |
| <b>Итого ОВП</b> | <b>30 516 141</b> | <b>23 301 121</b>    | <b>7 215 019</b> | <b>572 847</b> | <b>7,94%</b>   |

#### Общая величина рыночного риска

Полная величина рыночного VaR Группы на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года представлена в следующей таблице:

|                    | <b>Валютный<br/>Риск</b> | <b>Процентный<br/>Риск</b> | <b>Ценовой риск</b> | <b>Итого под<br/>риском</b> |
|--------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| 31 декабря 2010 г. | 298 846                  | 1 290 267                  | 618 755             | <b>2 207 868</b>            |
| 31 декабря 2009 г. | 572 847                  | 232 075                    | 1 387 806           | <b>2 192 728</b>            |

#### Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Руководство полагает, что Группа подвержена риску досрочного погашения в незначительной степени.

### Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

(в тысячах российских рублей)

## 29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года:

|  | Уровень 1         | Уровень 2        | Уровень 3      | Итого             |
|--|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>Финансовые активы</b>                               |                   |                  |                |                   |
| Торговые ценные бумаги                                 | 18 001 622        | -                | -              | 18 001 622        |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо» | 50 268            | -                | -              | 50 268            |
| Инвестиционные ценные бумаги:                          |                   |                  |                |                   |
| - имеющиеся в наличии для продажи                      | 4 370 954         | 2 480 128        | 452 814        | 7 303 896         |
|  | <b>22 422 844</b> | <b>2 480 128</b> | <b>452 814</b> | <b>25 355 786</b> |

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2009 года:

|  | Уровень 1         | Уровень 2        | Уровень 3      | Итого             |
|--|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>Финансовые активы</b>                                     |                   |                  |                |                   |
| Торговые ценные бумаги                                       | 4 908 741         | 1 790 495        | -              | 6 699 236         |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»       | 2 945 233         | -                | -              | 2 945 233         |
| Инвестиционные ценные бумаги:                                |                   |                  |                |                   |
| - имеющиеся в наличии для продажи                            | 4 781 532         | 1 711 922        | 972 703        | 7 466 157         |
| Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо» |                   |                  |                | -                 |
| - имеющиеся в наличии для продажи                            | 1 149 676         | -                | -              | 1 149 676         |
|  | <b>13 785 182</b> | <b>3 502 417</b> | <b>972 703</b> | <b>18 260 302</b> |
| <b>Финансовые обязательства</b>                              |                   |                  |                |                   |
| Производные финансовые инструменты                           | 174 184           | -                | -              | 174 184           |
|  | <b>174 184</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>174 184</b>    |

*Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

### *Производные инструменты*

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом процентные свопы, валютные свопы и форвардные валютные контракты. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют, а также кривые процентных ставок.

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, в которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке, представляют собой главным образом долгосрочные опционы. Такие производные инструменты оцениваются при помощи биномиальной модели. Модели объединяют в себе различные допущения, не наблюдаемые на рынке, включая волатильность рыночных ставок.

(в тысячах российских рублей)

## 29. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

*Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи*

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

*Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости*

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам и обязательствам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

|  | На<br>1 января<br>2010 г. | Доходы/<br>(расходы),<br>признан-<br>ные в<br>консолиди-<br>рованном<br>отчете о<br>прибылях и<br>убытках | Доходы/<br>(расходы),<br>признан-<br>ные в<br>прочем<br>совокуп-<br>ном доходе | Объеди-<br>нение<br>бизнеса | Приобре-<br>тения | Продажи          | Переводы<br>в уровень 1 | На<br>31 декабря<br>2010 г. |
|--|---------------------------|---|--|-----------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>   |                           |   |  |                             |                   |                  |                         |                             |
| Инвестиционные<br>ценные бумаги,<br>имеющиеся в<br>наличии для продажи | 972 703                   | (29 239)  | 120 326  | 1 244                       | 178 280           | (247 188)        | (543 312)               | 452 814                     |
| <b>Итого финансовые<br/>активы уровня 3</b>                            | <b>972 703</b>            | <b>(29 239)</b>   | <b>120 326</b>   | <b>1 244</b>                | <b>178 280</b>    | <b>(247 188)</b> | <b>(543 312)</b>        | <b>452 814</b>              |
| <b>Итого уровень 3</b>   | <b>972 703</b>            | <b>(29 239)</b>   | <b>120 326</b>   | <b>1 244</b>                | <b>178 280</b>    | <b>(247 188)</b> | <b>(543 312)</b>        | <b>452 814</b>              |

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа перевела определенные финансовые инструменты с уровня 3 на уровень 1 иерархии источников справедливой стоимости. Общая балансовая стоимость переведенных активов составила 543 312 тысяч рублей. Совокупный нерезализованный доход на момент перевода составил 120 326 тысяч рублей. Перевод с уровня 3 на уровень 1 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал активным, и с момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи котировок на активных рынках по идентичным активам.

|   | На 1 января<br>2009 г. | Приобре-<br>тение | Продажа             | Переоценка       | Обесценение     | На 31 декабря<br>2009 г. |
|---|------------------------|-------------------|---------------------|------------------|-----------------|--------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>  |                        |                   |                     |                  |                 |                          |
| Инвестиционные ценные<br>бумаги, имеющиеся в<br>наличии для продажи | 12 603 500             | 17 000            | (11 501 318)        | (136 162)        | (10 317)        | 972 703                  |
| <b>Итого финансовые активы<br/>уровня 3</b>                         | <b>12 603 500</b>      | <b>17 000</b>     | <b>(11 501 318)</b> | <b>(136 162)</b> | <b>(10 317)</b> | <b>972 703</b>           |
| <b>Итого уровень 3</b>  | <b>12 603 500</b>      | <b>17 000</b>     | <b>(11 501 318)</b> | <b>(136 162)</b> | <b>(10 317)</b> | <b>972 703</b>           |

Доходы или расходы по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период, составляют:

|  | 2010 г.                                    |  |          | 2009 г.                                    |  |           |
|--|--|--|----------|--|--|-----------|
|  | Реализо-<br>ванные<br>доходы/<br>(расходы) | Нереализо-<br>ванные<br>доходы/<br>(расходы) | Итого    | Реализо-<br>ванные<br>доходы/<br>(расходы) | Нереализо-<br>ванные<br>доходы/<br>(расходы) | Итого     |
| Доходы/(расходы), признанные<br>в консолидированном отчете<br>о прибылях и убытках | -  | (29 239)                                     | (29 239) | 3 902 545                                  | (10 317)                                     | 3 892 228 |

(в тысячах российских рублей)

## 29. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

|   | Балансовая<br>стоимость<br>2010 г. | Справедливая<br>стоимость<br>2010 г. | Непризнанный<br>доход/(расход)<br>2010 г. | Балансовая<br>стоимость<br>2009 г. | Справедливая<br>стоимость<br>2009 г. | Непризнанный<br>доход/(расход)<br>2009 г. |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|
| <b>Финансовые активы</b>  |                                    |                                      |   |                                    |                                      |   |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 48 459 106                         | 48 459 106                           | -   | 18 725 810                         | 18 725 810                           | -   |
| Кредиты и займы выданные  | 88 061 122                         | 88 114 688                           | 53 566                                    | 26 765 637                         | 27 250 056                           | 484 419                                   |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения                                 | -                                  | -                                    | -   | 796 107                            | 815 967                              | 19 860                                    |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо» | -                                  | -                                    | -   | 368 572                            | 368 572                              | -   |
| Денежные средства с ограничением в использовании  | 1 764 157                          | 1 764 157                            | -   | 2 686 509                          | 2 686 509                            | -   |
| Дебиторская задолженность   | 2 751 948                          | 2 751 948                            | -   | 7 694 355                          | 7 694 355                            | -   |
| Прочие активы   | 1 090 636                          | 1 090 636                            | -   | 253 048                            | 253 048                              | -   |
| <b>Финансовые обязательства</b>   |                                    |                                      |   |                                    |                                      |   |
| Средства кредитных организаций  | 13 862 983                         | 13 862 983                           | -   | 19 811 191                         | 19 811 191                           | -   |
| Средства клиентов   | 99 160 089                         | 99 330 168                           | (170 079)                                 | 25 988 566                         | 26 066 856                           | (78 290)                                  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 6 255 235                          | 6 282 757                            | (27 522)                                  | 4 241 976                          | 4 238 746                            | 3 230                                     |
| Привлеченные займы  | 4 014 624                          | 4 014 624                            | -   | 14 629 618                         | 14 629 618                           | -   |
| Кредиторская задолженность  | 32 196 592                         | 32 196 592                           | -   | 7 975 754                          | 7 975 754                            | -   |
| Субординированные займы   | 1 759 414                          | 1 759 414                            | -   | -                                  | -                                    | -   |
| Отложенный доход  | 172 738                            | 172 738                              | -   | 421 765                            | 421 765                              | -   |
| <b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>            |                                    |                                      | <b>(144 035)</b>                          |                                    |                                      | <b>429 219</b>                            |

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

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

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

*Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных цен, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

(в тысячах российских рублей)

### 30. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в Примечании 26.

| 2010 г.   |  |                      |                           |                     |                  |                                 |                    |
|---|--|----------------------|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|--------------------|
|   | До<br>востребова-<br>ния и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>6 месяцев | От 6 месяцев<br>до 1 года | От года до<br>5 лет | Более<br>5 лет   | С неопреде-<br>ленным<br>сроком | Итого              |
| <b>Активы</b>   |  |                      |                           |                     |                  |                                 |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 48 459 106                                   | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 48 459 106         |
| Торговые ценные бумаги  | 18 001 622                                   | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 18 001 622         |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»        | 50 268                                       | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 50 268             |
| Кредиты и займы выданные                                      | 26 662 649                                   | 12 917 497           | 12 789 365                | 30 566 991          | 3 665 791        | 1 458 829                       | 88 061 122         |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 89 797                                       | 3 338 653            | 2 358 552                 | 647 488             | -                | 869 406                         | 7 303 896          |
| Инвестиции в ассоциированные компании                         | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 630 493                         | 630 493            |
| Денежные средства с ограничением в использовании              | 1 745 313                                    | 14 600               | -                         | -                   | -                | 4 244                           | 1 764 157          |
| Дебиторская задолженность                                     | 171 833                                      | 1 293 888            | 1 780 245                 | -                   | -                | -                               | 3 245 966          |
| Основные средства   | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 1 862 007                       | 1 862 007          |
| Нематериальные активы   | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 2 364 215                       | 2 364 215          |
| Текущие требования по налогу на прибыль                       | -  | 448 493              | -                         | -                   | -                | -                               | 448 493            |
| Отложенные налоговые активы                                   | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 164 258                         | 164 258            |
| Прочие активы   | 537 055                                      | 1 030 305            | 748 213                   | 11 579              | -                | 14 058                          | 2 341 210          |
| <b>Итого активов</b>  | <b>95 717 643</b>                            | <b>19 043 436</b>    | <b>17 676 375</b>         | <b>31 226 058</b>   | <b>3 665 791</b> | <b>7 367 510</b>                | <b>174 696 813</b> |
| <b>Обязательства</b>  |  |                      |                           |                     |                  |                                 |                    |
| Средства кредитных организаций                                | 3 231 723                                    | 1 550 000            | 5 521 918                 | 3 559 342           | -                | -                               | 13 862 983         |
| Средства клиентов   | 44 505 502                                   | 30 949 665           | 16 217 095                | 7 474 989           | 12 788           | 50                              | 99 160 089         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                             | 1 137 636                                    | 2 641 521            | 2 053 922                 | 19 368              | 402 788          | -                               | 6 255 235          |
| Привлеченные займы  | -  | -                    | 1 289 499                 | 2 725 125           | -                | -                               | 4 014 624          |
| Кредиторская задолженность                                    | 32 400 285                                   | 383 309              | 22 543                    | 13 588              | -                | -                               | 32 819 725         |
| Отложенный доход  | 172 738                                      | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 172 738            |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                    | -  | 48 991               | -                         | -                   | -                | -                               | 48 991             |
| Отложенные налоговые обязательства                            | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 284 631                         | 284 631            |
| Прочие обязательства  | 494 079                                      | 73 656               | -                         | 78 245              | -                | -                               | 645 980            |
| Доля меньшинства в паевых инвестиционных фондах               | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 182 283                         | 182 283            |
| Субординированные займы                                       | -  | -                    | -                         | -                   | 1 759 414        | -                               | 1 759 414          |
| <b>Итого обязательств</b>                                     | <b>81 941 963</b>                            | <b>35 647 142</b>    | <b>25 104 977</b>         | <b>13 870 657</b>   | <b>2 174 990</b> | <b>466 964</b>                  | <b>159 206 693</b> |
| <b>Чистый разрыв ликвидности</b>                              | <b>13 775 680</b>                            | <b>(16 603 706)</b>  | <b>(7 428 602)</b>        | <b>17 355 401</b>   | <b>1 490 801</b> | <b>6 900 546</b>                | <b>15 490 120</b>  |
| <b>Накопленное расхождение</b>                                | <b>13 775 680</b>                            | <b>(2 828 026)</b>   | <b>(10 256 628)</b>       | <b>7 098 773</b>    | <b>8 589 574</b> | <b>15 490 120</b>               |                    |

Способность Группы выполнять свои обязательства зависит от его способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного отрезка времени. В таблицах выше показан существенный дефицит в периоде до одного года вследствие существенной доли средств на текущих счетах в составе средств клиентов.

Анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицах в суммы, подлежащие погашению в течение «до востребования и менее 1 месяца».

(в тысячах российских рублей)

### 30. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

|   | 2009 г.                                      |                      |                           |                     |                  |                                 | Итого             |
|---|--|----------------------|---------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|
|   | До<br>востребова-<br>ния и менее<br>1 месяца | От 1 до<br>6 месяцев | От 6 месяцев<br>до 1 года | От года до<br>5 лет | Более<br>5 лет   | С неопреде-<br>ленным<br>сроком |                   |
| <b>Активы</b>   |  |                      |                           |                     |                  |                                 |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 18 725 810                                   | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 18 725 810        |
| Торговые ценные бумаги  | 6 699 236                                    | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 6 699 236         |
| Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»        | 2 945 233                                    | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 2 945 233         |
| Кредиты и займы выданные                                      | 2 181 760                                    | 11 876 884           | 6 150 303                 | 5 532 649           | 362 310          | 661 731                         | 26 765 637        |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 227 423                                      | 7 415 164            | -                         | -                   | -                | 973 246                         | 8 615 833         |
| Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения       | -  | 1 164 679            | -                         | -                   | -                | -                               | 1 164 679         |
| Инвестиции в ассоциированные компании                         | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 6 146 235                       | 6 146 235         |
| Денежные средства с ограничением в использовании              | 1 905 373                                    | 88 887               | 79 154                    | 10 723              | -                | 602 372                         | 2 686 509         |
| Дебиторская задолженность                                     | 348 560                                      | 637 081              | 6 663 313                 | 5                   | -                | 495                             | 7 649 454         |
| Основные средства   | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 929 384                         | 929 384           |
| Нематериальные активы   | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 1 105 981                       | 1 105 981         |
| Текущие требования по налогу на прибыль                       | -  | 23 176               | -                         | -                   | -                | -                               | 23 176            |
| Отложенные налоговые активы                                   | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 96 874                          | 96 874            |
| Прочие активы   | 413 151                                      | 104 634              | 57 450                    | 5 548               | 31 832           | 18 856                          | 631 471           |
| <b>Итого активов</b>  | <b>33 446 546</b>                            | <b>21 310 505</b>    | <b>12 950 220</b>         | <b>5 548 925</b>    | <b>394 142</b>   | <b>10 535 174</b>               | <b>84 185 512</b> |
| <b>Обязательства</b>  |  |                      |                           |                     |                  |                                 |                   |
| Средства кредитных организаций                                | 14 199 728                                   | 3 948 033            | -                         | 1 663 430           | -                | -                               | 19 811 191        |
| Средства клиентов   | 8 644 935                                    | 8 930 021            | 7 019 689                 | 1 393 428           | -                | 493                             | 25 988 566        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                             | 160 535                                      | 2 977 858            | 145 418                   | 555 377             | 402 788          | -                               | 4 241 976         |
| Привлеченные займы  | 672 956                                      | 1 360 989            | 1 403 923                 | 10 677 599          | 514 151          | -                               | 14 629 618        |
| Кредиторская задолженность                                    | 8 416 357                                    | 16 008               | 11 941                    | -                   | -                | 14 316                          | 8 458 622         |
| Отложенный доход  | 421 765                                      | -                    | -                         | -                   | -                | -                               | 421 765           |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                    | -  | 27 093               | -                         | -                   | -                | -                               | 27 093            |
| Отложенные налоговые обязательства                            | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 748 279                         | 748 279           |
| Прочие обязательства  | 123 060                                      | 88 436               | 38 660                    | -                   | -                | -                               | 250 156           |
| Доля меньшинства в паевых инвестиционных фондах               | -  | -                    | -                         | -                   | -                | 207 078                         | 207 078           |
| <b>Итого обязательств</b>                                     | <b>32 639 336</b>                            | <b>17 348 438</b>    | <b>8 619 631</b>          | <b>14 289 834</b>   | <b>916 939</b>   | <b>970 166</b>                  | <b>74 784 344</b> |
| <b>Чистый разрыв ликвидности</b>                              | <b>807 210</b>                               | <b>3 962 067</b>     | <b>4 330 589</b>          | <b>(8 740 909)</b>  | <b>(522 797)</b> | <b>9 565 008</b>                | <b>9 401 168</b>  |
| <b>Накопленное расхождение</b>                                | <b>807 210</b>                               | <b>4 769 277</b>     | <b>9 099 866</b>          | <b>358 957</b>      | <b>(163 840)</b> | <b>9 401 168</b>                |                   |

(в тысячах российских рублей)

### 31. Основные дочерние и ассоциированные компании

Таблица ниже содержит информацию о дочерних и ассоциированных компаниях Группы:

|  |                     |                                     | Доля владения            |                          |
|--|---------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | Вид<br>деятельности | Страна<br>регистрации               | На 31 декабря<br>2010 г. | На 31 декабря<br>2009 г. |
| <b>Дочерние компании и банки:</b>                  |                     |                                     |                          |                          |
| ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ»                                | Банк                | Россия                              | 83,00%                   | 100,00%                  |
| ОАО Инвестиционный банк<br>«ОТКРЫТИЕ»              | Банк                | Россия                              | -                        | 100% минус<br>1 акция    |
| ООО УК «ОТКРЫТИЕ»                                  | Финансы             | Россия                              | 100,00%                  | 100,00%                  |
| ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»                     | Финансы             | Россия                              | 100,00%                  | 100,00%                  |
| Открытие секьюритиз Лтд                            | Финансы             | Великобритания                      | 100,00%                  | 100,00%                  |
| Открытие финанс (Кипр)                             | Финансы             | Кипр                                | 100,00%                  | 100,00%                  |
| ООО «ОТКРЫТИЕ-сервис»                              | Услуги              | Россия                              | -                        | 100,00%                  |
| Открытие Интернешнл Инвестмент<br>Менеджмент Лтд.  | Финансы             | Британские<br>Виргинские<br>острова | 100,00%                  | 100,00%                  |
| ООО «ОТКРЫТИЕ-Информ»                              | Услуги              | Россия                              | 100,00%                  | -                        |
| Открытие Инк. ЮЭсЭй                                | Финансы             | Соединенные<br>Штаты Америки        | 100,00%                  | -                        |
| ЭфСиОПи Лтд.                                       | Финансы             | Кипр                                | 100,00%                  | -                        |
| ЗАО «ТехноКом»                                     | Услуги              | Россия                              | -                        | 100,00%                  |
| ООО «Центр Профессиональных<br>Инвестиций»         | Финансы             | Россия                              | -                        | 100,00%                  |
| ЗПИФ «ОТКРЫТИЕ - проектные<br>инвестиции»          | Финансы             | Россия                              | -                        | 100,00%                  |
| ЗПИФ «ОТКРЫТИЕ - перспективные<br>компании»        | Финансы             | Россия                              | -                        | 51,79%                   |
| ОИПИФ «ОТКРЫТИЕ - Индекс ММВБ»                     | Финансы             | Россия                              | 91,01%                   | 97,73%                   |
| ОПИФ «ОТКРЫТИЕ - Облигации»                        | Финансы             | Россия                              | 85,72%                   | 89,21%                   |
| ОПИФ «ОТКРЫТИЕ - Акции»                            | Финансы             | Россия                              | 77,95%                   | 74,13%                   |
| ИПИФА «ОТКРЫТИЕ - Энергетика»                      | Финансы             | Россия                              | 91,29%                   | 91,29%                   |
| ОИПИФ «ОТКРЫТИЕ - Индекс ММВБ<br>телекоммуникации» | Финансы             | Россия                              | 59,60%                   | 96,04%                   |
| <b>Ассоциированные компании и банки:</b>           |                     |                                     |                          |                          |
| ООО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»                     | Финансы             | Украина                             | 24,90%                   | -                        |
| ОАО «Банк «Петровский»                             | Банк                | Россия                              | -                        | 25,00%                   |
| ОП Мастер Холдинг Лтд                              | Инвестиции          | Британские<br>Виргинские<br>острова | -                        | 49,90%                   |
| ЗПИФ «ОТКРЫТИЕ - финансовые<br>институты»          | Финансы             | Россия                              | 28,85%                   | 32,27%                   |

### 32. Объединение бизнеса и выбытие компаний

#### Приобретение компаний

##### Приобретение Банка «Петровский» (ОАО)

В апреле 2009 года Группа приобрела 25% акций Банка ВЕФК ОАО (далее переименован в Банк «Петровский» (ОАО)), дополнительно выпущенных Банком, за 2 500 000 тысяч рублей, оплата была произведена денежными средствами. В июле 2010 года Группа приобрела дополнительно 25% акций Банка «Петровский» (ОАО) у «НОМОС-БАНК» (ОАО) за 2 632 671 тысяч рублей, увеличив свою долю в капитале этого банка до 50% (Примечания 11, 20).

27 сентября 2010 года Банк «Петровский» (ОАО) был реорганизован путем присоединения к Банку «ОТКРЫТИЕ» (ОАО), вследствие чего Группа получила контроль над активами Банка «Петровский» (ОАО). Благодаря присоединению Банка «Петровский» Группа укрепила позиции на рынке Северо-Западного региона.



(в тысячах российских рублей)

## 32. Объединение бизнеса и выбытие компаний (продолжение)

### Приобретение компаний (продолжение)

Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств Банка «Петровский» (ОАО) на дату приобретения составила:

|  | Прим. | Справедливая<br>стоимость,<br>признанная при<br>приобретении |
|--|-------|--|
| <b>Активы</b>  |       |  |
| Денежные средства и их эквиваленты   |       | 7 056 661  |
| Торговые ценные бумаги   |       | 386 433  |
| Средства в кредитных организациях  |       | 21 303 114   |
| Кредиты клиентам   | 7     | 20 365 112   |
| Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи                              |       | 612 059  |
| Основные средства  | 12    | 757 363  |
| Нематериальные активы  | 13    | 1 566 773  |
| Прочие активы  |       | 330 790  |
| <b>Итого активы</b>  |       | <b>52 378 305</b>  |
| <b>Обязательства</b>   |       |  |
| Средства кредитных организаций   |       | 1 748 306  |
| Средства клиентов  |       | 37 294 185   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  |       | 224 029  |
| Субординированные кредиты  |       | 58 489   |
| Отложенные обязательства по налогу на прибыль  |       | 721 555  |
| Резерв под обязательства кредитного характера  | 24    | 713 535  |
| Прочие обязательства   |       | 224 604  |
| <b>Итого обязательства</b>   |       | <b>40 984 703</b>  |
| <b>Итого идентифицируемые чистые активы</b>  |       | <b>11 393 602</b>  |
| Приобретенная доля   |       | 100%   |
| <b>Справедливая стоимость приобретенных чистых активов</b>                                 |       | <b>11 393 602</b>  |
| <b>Вознаграждение, переданное при приобретении</b>   |       | <b>8 855 126</b>   |
| Превышение доли Группы в чистых активах приобретенных компаний над стоимостью приобретения |       | 2 538 476  |
| <b>Приток денежных средств при приобретении дочерней компании:</b>                         |       |  |
| Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерней компанией                        |       | 7 056 661  |
| <b>Чистый приток денежных средств</b>  |       | <b>7 056 661</b>   |

В результате приобретения Банка «Петровский» (ОАО) образовался доход в виде превышения доли Группы в чистых активах банка над стоимостью приобретения вследствие повышенных рисков, возникших из-за финансовых сложностей банка, которые привели к необходимости его санации при участии Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

Вознаграждение, переданное при приобретении, состоит из суммы 5 696 801 тысяч рублей, которая представляет собой справедливую стоимость 50% акций «Петровский» (ОАО), которыми Группа владела до момента объединения, и суммы 3 158 325 тысяч рублей, которая представляет собой справедливую стоимость акций объединенного Банка, переданных акционерам с неконтрольными долями участия в результате объединения банков.

С начала отчетного периода до даты объединения Группа отразила долю в прибыли в размере 564 130 тысяч рублей в строке «доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаниях» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость кредитов клиентам составляла 20 365 112 тысяч рублей. Договорная сумма кредитов клиентам составляет 25 391 036 тысяч рублей. Наилучшая оценка суммы денежных средств по кредитным договорам, которые Группа может не получить, на дату приобретения составляет 5 025 927 тысяч рублей.

На дату приобретения были признаны клиентские нематериальные активы в сумме 1 566 773 тысяч рублей. Под клиентскими нематериальными активами Группа понимает установленные долгосрочные отношения с клиентами, следствием которых является хранение клиентами денежных средств на расчетных счетах, открытых в банке, принадлежащем Группе.

С даты приобретения вклад Банка «Петровский» (ОАО) в процентные доходы Группы составил 569 622 тысяч рублей, в непроцентные доходы - 290 037 тысяч рублей, в чистую прибыль Группы до учета налогообложения - убыток в размере 3 001 622 тысяч рублей. Если бы объединение произошло в начале года, прибыль Группы до учета налогообложения за период составила бы 3 757 787 тысяч рублей.

(в тысячах российских рублей)

## 32. Объединение бизнеса и выбытие компаний (продолжение)

### Продажа компаний

Продажа компании «Открытие – сервис» (ООО).

В июне 2010 года Группа продала свою долю в размере 100% в ООО «ОТКРЫТИЕ-сервис» третьим лицам. Выбывшие активы и обязательства приведены ниже.

|  | Прим. | Стоимость на<br>момент выбытия |
|--|-------|--------------------------------|
| <b>Активы</b>  |       |                                |
| Денежные средства и их эквиваленты                             |       | 27 181                         |
| Дебиторская задолженность                                      |       | 2 032                          |
| Основные средства  | 12    | 100 692                        |
| Прочие активы  |       | 11 778                         |
| Текущий налоговый актив  |       | 468                            |
| Отложенные налоговые активы                                    |       | 3 934                          |
| <b>Итого активов</b>   |       | <b>146 085</b>                 |
| <b>Обязательства</b>   |       |                                |
| Кредиторская задолженность                                     |       | 40 131                         |
| Прочие обязательства   |       | 1 907                          |
| <b>Итого обязательств</b>                                      |       | <b>42 038</b>                  |
| <b>Чистые активы</b>   |       | <b>104 047</b>                 |
| <b>Совокупная балансовая стоимость выбывших чистых активов</b> |       | <b>104 047</b>                 |

За продажу этой компании Группа получила вознаграждение денежными средствами на сумму 259 026 тысяч рублей. Прибыль от продажи компании составила 154 978 тысяч рублей.

Продажа акций закрытого инвестиционного фонда «Открытие – проектные инвестиции».

В декабре 2010 года Группа продала 89% акций закрытого инвестиционного фонда «ОТКРЫТИЕ-проектные инвестиции» вместе с находящейся на его балансе инвестицией в размере 100% акций компании «ТехноКом» (ЗАО) третьим лицам. Оставшиеся 11% акций инвестиционного фонда отражены в составе инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Выбывшие активы и обязательства приведены ниже.

|  | Прим. | Стоимость на<br>момент выбытия |
|--|-------|--------------------------------|
| <b>Активы</b>  |       |                                |
| Денежные средства и их эквиваленты                             |       | 2 025                          |
| Дебиторская задолженность                                      |       | 344                            |
| Основные средства  | 12    | 202 128                        |
| Прочие активы  |       | 3 967                          |
| <b>Итого активов</b>   |       | <b>208 464</b>                 |
| <b>Обязательства</b>   |       |                                |
| Займы полученные   |       | 34 220                         |
| Кредиторская задолженность                                     |       | 3 457                          |
| Прочие обязательства   |       | 193                            |
| Отложенные налоговые обязательства                             |       | 34 284                         |
| <b>Итого обязательств</b>                                      |       | <b>72 154</b>                  |
| <b>Чистые активы</b>   |       | <b>136 310</b>                 |
| <b>Совокупная балансовая стоимость выбывших чистых активов</b> |       | <b>136 310</b>                 |

За продажу этой доли акций закрытого инвестиционного фонда Группа получила вознаграждение денежными средствами на сумму 189 986 тысяч рублей. Прибыль от продажи составила 69 588 тысяч рублей. Оплата была произведена денежными средствами.

В результате теста на 31 декабря 2009 года было признано обесценение гудвила, возникшего при приобретении на сумму 67 957 тысяч рублей.

(в тысячах российских рублей)

## 32. Объединение бизнеса и выбытие компаний (продолжение)

### Продажа компаний (продолжение)

|  | 2010 г.          |
|--|------------------|
| <b>Прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний</b>  |                  |
| Продажа 49,9% инвестиции в ассоциированную компанию ОП Мастер Холдинг Лтд. (Примечание 11)           | 1 766 817        |
| Продажа 3,5% акций закрытого инвестиционного фонда «Открытие – финансовые институты» (Примечание 11) | 173 871          |
| Продажа 100% в ООО «ОТКРЫТИЕ-сервис»   | 154 978          |
| Продажа 89% акций закрытого инвестиционного фонда «ОТКРЫТИЕ-проектные инвестиции»                    | 69 588           |
| Продажа 40% акций закрытого инвестиционного фонда «ОТКРЫТИЕ-перспективные компании»                  | 23 573           |
| <b>Итого чистая прибыль от выбытия дочерних и ассоциированных компаний</b>                           | <b>2 188 827</b> |

## 33. Операции со связанными сторонами

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

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

В состав прочих связанных сторон в таблице ниже входят компании, контролируемые бенефициарами и оказывающие значительное влияние на Группу.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже.

|   | 2010 г.       |                                  |                          |                          | 2009 г.        |                                  |                          |                          |
|---|---------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|   | Бенефициары   | Ключевой управленческий персонал | Ассоциированные компании | Прочие связанные стороны | Бенефициары    | Ключевой управленческий персонал | Ассоциированные компании | Прочие связанные стороны |
| Денежные средства и эквиваленты                                 | -             | -                                | -                        | 3 486 531                | -              | -                                | -                        | 2 412 891                |
| <b>Кредиты и займы выданные на 1 января</b>                     | <b>-</b>      | <b>3 424</b>                     | <b>-</b>                 | <b>1 922 524</b>         | <b>762 283</b> | <b>5 092</b>                     | <b>-</b>                 | <b>7 431 707</b>         |
| Кредиты, выданные в течение года                                | -             | 8                                | -                        | 26 941 145               | 5 411          | 575                              | -                        | 2 466 125                |
| Погашение кредитов в течение года                               | -             | -                                | -                        | (16 476 534)             | (767 694)      | (2 244)                          | -                        | (6 178 939)              |
| Прочие изменения  | -             | (3 424)                          | -                        | (507 759)                | -              | -                                | -                        | (1 796 369)              |
| <b>Кредиты, не погашенные на 31 декабря</b>                     | <b>-</b>      | <b>8</b>                         | <b>-</b>                 | <b>11 879 375</b>        | <b>-</b>       | <b>3 424</b>                     | <b>-</b>                 | <b>1 922 524</b>         |
| За вычетом: резерва на обесценение на 31 декабря                | -             | -                                | -                        | (305 270)                | -              | -                                | -                        | (87 124)                 |
| <b>Кредиты, не погашенные на 31 декабря, за вычетом резерва</b> | <b>-</b>      | <b>8</b>                         | <b>-</b>                 | <b>11 574 104</b>        | <b>-</b>       | <b>3 424</b>                     | <b>-</b>                 | <b>1 835 400</b>         |
| Инвестиции в ассоциированные компании                           | -             | -                                | -                        | -                        | -              | -                                | -                        | 6 146 234                |
| Инвестиционные ценные бумаги, предназначенные для продажи       | -             | -                                | -                        | -                        | -              | -                                | -                        | 6 683                    |
| Дебиторская задолженность                                       | 95            | 298                              | -                        | 2 189 832                | -              | -                                | -                        | 1 354 581                |
| Прочие активы   | -             | -                                | -                        | -                        | -              | -                                | -                        | -                        |
| <b>Депозиты на 1 января</b>                                     | <b>-</b>      | <b>125 770</b>                   | <b>-</b>                 | <b>1 708 500</b>         | <b>-</b>       | <b>1 728</b>                     | <b>-</b>                 | <b>225</b>               |
| Депозиты, полученные в течение года                             | 82 419        | 737 128                          | -                        | 8 372 700                | -              | 125 545                          | -                        | 8 458 500                |
| Депозиты, погашенные в течение года                             | (20 822)      | (571 768)                        | -                        | (9 847 200)              | -              | (1 502)                          | -                        | (6 750 225)              |
| Прочие изменения  | -             | (226)                            | -                        | -                        | -              | -                                | -                        | -                        |
| <b>Депозиты на 31 декабря</b>                                   | <b>61 597</b> | <b>290 905</b>                   | <b>-</b>                 | <b>234 000</b>           | <b>-</b>       | <b>125 770</b>                   | <b>-</b>                 | <b>1 708 500</b>         |

(в тысячах российских рублей)

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

|  | 2010 г.        |                                  |                          |                          | 2009 г.        |                                  |                          |                          |
|--|----------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | Бенефициары    | Ключевой управленческий персонал | Ассоциированные компании | Прочие связанные стороны | Бенефициары    | Ключевой управленческий персонал | Ассоциированные компании | Прочие связанные стороны |
| Средства клиентов на счетах брокера на 31 декабря                            | -              | 7 073                            | -                        | 3 006 380                | -              | -                                | -                        | -                        |
| Расчетные и текущие счета на 31 декабря                                      | 1 699          | 19 235                           | -                        | 570 171                  | 37             | 300                              | -                        | 22 851                   |
| Средства кредитных организаций   | -              | -                                | -                        | 5 021 918                | -              | -                                | 9 400 247                | -                        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | -              | -                                | -                        | -                        | -              | -                                | -                        | -                        |
| <b>Привлеченные займы на 1 января</b>  | <b>514 151</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>499 467</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>811 527</b>           |
| Займы, привлеченные в течение года   | -              | -                                | -                        | 17 636 579               | -              | -                                | -                        | 53 164                   |
| Возврат займов в течение года  | (514 151)      | -                                | -                        | (13 571 841)             | -              | -                                | -                        | (864 692)                |
| Прочие изменения   | -              | -                                | -                        | -                        | 14 684         | -                                | -                        | -                        |
| <b>Привлеченные займы на 31 декабря</b>                                      | <b>-</b>       | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>4 064 738</b>         | <b>514 151</b> | <b>-</b>                         | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| Кредиторская задолженность   | -              | -                                | -                        | 11 414                   | -              | -                                | -                        | 1 666                    |
| Процентные доходы – кредиты клиентам   | -              | 5                                | -                        | 1 546 845                | -              | -                                | -                        | 898 255                  |
| Процентные расходы по депозитам, займам и текущим счетам                     | (17 730)       | (18 058)                         | -                        | (2 121 268)              | (16 275)       | (4 866)                          | -                        | (141 880)                |
| Договорные обязательства и гарантии выданные                                 | -              | -                                | -                        | 3 382 671                | -              | -                                | -                        | -                        |
| Чистые доходы/(расходы) от операций с торговыми ценными бумагами             | -              | -                                | 38 876                   | -                        | -              | -                                | -                        | -                        |
| Чистые доходы/(расходы) от операций с производными финансовыми инструментами | -              | -                                | -                        | 82 426                   | -              | -                                | -                        | 4 838 043                |
| Прибыль от выбытия дочерних компаний   | -              | -                                | -                        | 1 841 575                | -              | -                                | -                        | -                        |
| Комиссионные доходы  | 58             | 494                              | -                        | 16 867                   | -              | -                                | -                        | 4 357                    |
| Прочие доходы  | 357            | 3                                | -                        | 2 552                    | -              | -                                | -                        | 374                      |
| Комиссионные расходы   | (69)           | -                                | (9)                      | (40 640)                 | -              | -                                | -                        | -                        |
| Прочие операционные расходы  | -              | (3 000)                          | -                        | (282)                    | -              | -                                | -                        | -                        |

Бенефициарами Группа считает участников, владеющих более 20% долей в уставном капитале Компании.

Группа совершает операции со связанными сторонами на следующих условиях: выдача кредитов осуществляется на рыночных условиях без обеспечения, привлечение средств связанных сторон производится также на рыночных условиях.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

|   | 2010 г.        | 2009 г.        |
|---|----------------|----------------|
| Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам   | 323 922        | 155 924        |
| <b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b> | <b>323 922</b> | <b>155 924</b> |

(в тысячах российских рублей)

### 34. Управление капиталом

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Группы контролируется с использованием методов, принципов и коэффициентов, аналогичных установленным Базельским соглашением по капиталу.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания целевого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги. По сравнению с прошлыми годами в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов норматив достаточности капитала Группы, рассчитанный по аналогии с положениями Базельского соглашения 1988 года, с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска, составил:

|  | 2010 г.            | 2009 г.           |
|--|--------------------|-------------------|
| Капитал 1-го уровня                            | 14 905 730         | 9 220 182         |
| Капитал 2-го уровня                            | 2 526 087          | 388 064           |
| <b>Итого капитал</b>                           | <b>17 431 817</b>  | <b>9 608 246</b>  |
| <b>Активы, взвешенные с учетом риска</b>       | <b>156 190 108</b> | <b>68 113 655</b> |
| Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня | 9,5%               | 13,5%             |
| Коэффициент достаточности общего капитала      | 11,2%              | 14,1%             |

Данные значения превышают минимальный уровень в 8%, рекомендованный Базельским соглашением.

### 35. События после отчетной даты

В марте 2011 года Группа подписала договор о продаже 15,7% акций Банк «ОТКРЫТИЕ» (ОАО) Международной финансовой корпорации (International Financial Corporation, IFC), дочерней компании Всемирного банка (World Bank). Согласно условиям договора, Группа продает акции за 3 036 250 тысяч рублей. Оставшаяся доля Группы в Банке «ОТКРЫТИЕ» (ОАО) составляет 67,3%, Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» сохраняет за собой пакет в размере 17%.

В марте 2011 года внеочередным общим собранием акционеров ОАО Банк «ОТКРЫТИЕ» было принято решение о реорганизации Банка «ОТКРЫТИЕ» (ОАО) в форме присоединения к нему «СБ «ГУБЕРНСКИЙ» (ОАО), который является одним из крупнейших коммерческих банков Свердловской области и, работает в 18 населенных пунктах восьми регионов Урала и Западной Сибири. Сделка по его присоединению к Банку «ОТКРЫТИЕ» (ОАО) позволит Группе упрочить свое присутствие в Уральском регионе. Группа ожидает осуществить завершение реорганизации в течение 2011 года. В результате сделки доля АСВ в Банке «ОТКРЫТИЕ» (ОАО) увеличится до 24%, доли Группы и Международной финансовой корпорации пропорционально снизятся.

В марте 2011 года Группа учредила дочернюю компанию Долговой центр «ОТКРЫТИЕ» (ООО), которая будет заниматься управлением проблемными активами.

В июне 2011 года Группа подписала с международным финансовым холдингом Джeneral Электрик Кэпитал (GE Capital) соглашение о приобретении у него ДжиИ Мани Банк Латвия (GE Money Bank Latvia) и его дочерних компаний ДжиИ Мани атклатайс пенсиу фондс (GE Money atklatais pensiju fonds, Открытый пенсионный фонд ДжиИ Мани) и ДжиИ Мани Эссет Менеджмент (GE Money Asset Management, Управляющая компания ДжиИ Мани). Закрытие сделки планируется осуществить в течение нескольких месяцев после завершения процедуры ее согласования с банковским регулятором Латвии.

В июне Группа приняла решение об увеличении своей доли в ООО «БД «Открытие» (Киев) до 60,2%. Группа получила разрешение Антимонопольного комитета Украины на увеличение доли в ООО «БД «Открытие» (Киев). Сделку по увеличению участия в украинской компании планируется закрыть до конца июля 2011 года.