

**«Национальная Факторинговая Компания»
Банковская группа
Консолидированная финансовая отчетность**

*За 2008 год
с Заключением независимых аудиторов*

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки отчетности	5
3. Основные положения учетной политики	6
4. Существенные учетные суждения и оценки	15
5. Денежные средства и их эквиваленты	16
6. Торговые ценные бумаги	16
7. Средства в кредитных организациях	16
8. Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты	17
9. Налогообложение	18
10. Прочие активы и обязательства	20
11. Задолженность перед ЦБ РФ	20
12. Средства кредитных организаций	20
13. Выпущенные долговые ценные бумаги	20
14. Капитал	21
15. Договорные и условные обязательства	21
16. Процентные доходы по факторинговым операциям	22
17. Комиссионные и прочие доходы	22
18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	23
19. Управление рисками	23
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
21. Операции со связанными сторонами	34
22. Достаточность капитала	36
23. События после отчетной даты	36

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Банковской группы «Национальная Факторинговая Компания» -

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Банковской группы «Национальная Факторинговая Компания» (далее по тексту - «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

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 прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Банковской группы «Национальная Факторинговая Компания» на 31 декабря 2008 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



04 июня 2009 г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС**На 31 декабря 2008 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1 792 532	2 160 255
Торговые ценные бумаги	6	156 405	20 638
Средства в кредитных организациях	7	525 974	886 031
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	8	6 307 462	7 051 356
Текущий налоговый актив	9	21 598	-
Отложенные активы по налогу на прибыль	9	21 155	994
Прочие активы	10	147 923	182 835
Итого активы		8 973 049	10 302 109
Обязательства			
Задолженность перед ЦБ РФ	11	1 526 799	-
Средства кредитных организаций	12	2 423 384	6 152 923
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	2 323 031	1 547 524
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям		103 569	114 918
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 222	18 270
Прочие обязательства	10	95 999	41 265
Итого обязательства		6 474 004	7 874 900
Капитал	14		
Уставный капитал		1 456 000	1 456 000
Нераспределенная прибыль		1 043 045	971 209
Итого капитал		2 499 045	2 427 209
Итого капитал и обязательства		8 973 049	10 302 109

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка

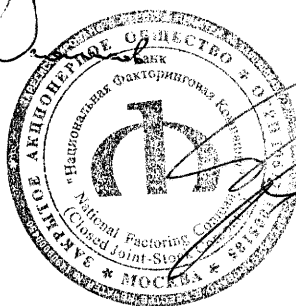
Роман В. Огоньков

Председатель Правления

Дмитрий В. Барышников

Главный бухгалтер

04 июня 2009 г.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**За год, закончившийся 31 декабря 2008 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2008 г.	2007 г.
Процентные доходы			
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	16	1 612 310	1 356 345
Средства в кредитных организациях		122 552	62 896
Кредиты клиентам		29 885	22 027
Торговые ценные бумаги		3 333	1 282
		1 768 080	1 442 550
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(432 438)	(381 272)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(271 902)	(93 663)
Депозиты клиентов		(1 801)	(35)
Прочие процентные расходы		(14 877)	-
		(721 018)	(474 970)
Чистый процентный доход		1 047 062	967 580
Резерв под обесценение кредитов и требований по факторингу	8	(302 939)	(74 801)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов и требований по факторингу		744 123	892 779
Чистые комиссионные расходы	17	(13 716)	(3 641)
Чистые расходы по операциям с торговыми ценными бумагами		(17 697)	(76)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- торговые операции		(22 184)	(32 104)
- переоценка валютных статей		4 330	28 875
Прочие доходы	17	12 288	674
		(36 979)	(6 272)
Непроцентные доходы (расходы)			
Расходы на персонал	18	(373 622)	(286 454)
Административные и операционные расходы	18	(200 089)	(179 272)
Амортизация		(4 807)	(3 373)
		(578 518)	(469 099)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		128 626	417 408
Расходы по налогу на прибыль	9	(56 790)	(116 260)
Прибыль за отчетный год		71 836	301 148

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**За год, закончившийся 31 декабря 2008 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Всего</i>
31 декабря 2006 г.		1 456 000	670 061	2 126 061
Чистая прибыль		-	301 148	301 148
31 декабря 2007 г.		1 456 000	971 209	2 427 209
Чистая прибыль		-	71 836	71 836
31 декабря 2008 г.		1 456 000	1 043 045	2 499 045

Прилагаемые примечания на стр.5-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2008 г.	2007 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты и комиссии полученные		1 745 941	1 422 146
Проценты и комиссии выплаченные		(702 059)	(464 186)
Реализованные расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(20 454)	(57 010)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		375	-
Прочие доходы полученные		12 288	674
Расходы на персонал, выплаченные		(322 775)	(260 982)
Прочие операционные расходы выплаченные		(200 161)	(179 258)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		513 155	461 384
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		558 262	(689 959)
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам		476 374	(1 152 234)
Торговые ценные бумаги		(151 898)	-
Прочие активы		(8 629)	(131 588)
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Задолженность перед ЦБ РФ		1 520 000	-
Средства кредитных организаций		(3 955 131)	2 574 817
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям		(23 759)	6 934
Срочные депозиты клиентов		(500)	500
Прочие обязательства		38 627	11 529
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		(1 033 499)	1 081 383
Уплаченный налог на прибыль		(115 597)	(100 642)
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности		(1 149 096)	980 741
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(6 376)	(6 420)
Поступления от реализации основных средств		383	3 602
Чистое расходование денежных средств на инвестиционную деятельность		(5 993)	(2 818)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска облигаций		2 311 000	-
Поступления от выпуска кредитных нот		-	800 000
Погашение облигаций		(741 148)	(266 738)
Погашение кредитных нот		(800 000)	-
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		769 852	533 262
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		17 514	(5 839)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		(367 723)	1 505 346
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		2 160 255	654 909
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	1 792 532	2 160 255

Прилагаемые примечания на стр.5-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

Банк «Национальная Факторинговая Компания» (Закрытое акционерное общество) (далее – «Банк») является материнской компанией Группы. Банк был создан в 2003 году в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. Банк имеет лицензию на осуществление банковской деятельности, выданную Центральным банком РФ (далее – ЦБ РФ) в декабре 2006 года. 21 декабря 2006 года Банк зарегистрировал в Центральном Банке РФ изменение своей юридической формы с общества с ограниченной ответственностью (ООО) на закрытое акционерное общество (ЗАО).

Основная деятельность Банка заключается в оказании факторинговых услуг, в том числе в осуществлении операций финансирования под уступку денежного требования и иных операций с торговой дебиторской задолженностью коммерческих субъектов на территории Российской Федерации и за ее пределами. Банк выступает в качестве фактора для российских и иностранных юридических лиц, а также в качестве импортфактора для иностранных факторинговых компаний. Банк является членом Factors Chain International (FCI), International Factors Group (IFG) – специализированных ассоциаций профессиональных участников рынка факторинга в мире, а также Восточно-Европейской Факторинговой Ассоциации и Ассоциации Факторинговых Компаний. Банк является одним из лидеров российского рынка факторинговых услуг.

На 31 декабря 2008 г. структура акционеров была следующей:

Акционер	2008 г.	2007 г.
	%	%
ООО «Салерна»	50	50
ООО «Центррыбопродукт»	50	50
Итого	100,0	100,0

Фактический общий контроль над деятельностью Группы осуществляется г-ном Цветковым Н.А.

Головной офис Банка расположен в Москве, Банк имеет 23 представительства на территории Российской Федерации. Юридический адрес Банка – Москва, 115114, ул. Кожевническая, д. 14. Среднесписочная численность сотрудников Банка в 2008 году составила 388 человек (313 человек в 2007 г.), а по состоянию на 31 декабря 2008 г. – 429 человек (371 человек на 31 декабря 2007 г.).

Банк владеет 100% долей в компании «НФК-Премиум», которая была создана в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации 20 декабря 2007 года. Основная деятельность компании заключается в оказании факторинговых услуг. Компания «НФК-Премиум» является дочерней компанией Банка. Отчетность Компании «НФК-Премиум» была консолидирована в данной финансовой отчетности.

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»), Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО. Ниже представлены результаты приведения показателей отчетности по РПБУ к 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 – «тыс. руб.»), если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Приведение капитала и прибыли за год по РПБУ к суммам по МСФО

Капитал и прибыль за год по РПБУ приводятся к суммам по МСФО следующим образом:

	2008 г.		2007 г.	
	Капитал	Прибыль за год	Капитал	Прибыль за год
По Российским правилам бухгалтерского учета	2 342 936	180 926	2 162 011	272 174
Влияние консолидации дочерних компаний	1 022	1 022	-	-
Капитализация использования фондов	152 700	-	152 700	-
Влияние начисленных процентов	(18 661)	(116 337)	97 674	5 979
Обесценение финансовых активов	89 232	38 518	50 713	29 108
Начисление дополнительных компенсационных выплат	(71 205)	(32 724)	(38 481)	(25 472)
Переоценка торговых ценных бумаг по справедливой стоимости	(18 072)	(18 072)	-	-
Переоценка производных финансовых инструментов по справедливой стоимости	-	-	1 730	24 906
Отложенные налоги	21 155	20 161	994	(5 665)
Прочее	(62)	(1 658)	(132)	118
По Международным стандартам финансовой отчетности	<u>2 499 045</u>	<u>71 836</u>	<u>2 427 209</u>	<u>301 148</u>

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

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

Переклассификация финансовых активов – Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7, выпущенные 13 октября 2008 года, разрешают при определенных обстоятельствах переклассификацию непроизводных финансовых активов из категории предназначенных для торговли. Поправки также разрешают переклассификацию определенных финансовых активов из категории имеющих в наличии для продажи в категорию займов и дебиторской задолженности. Поправки вступают в силу 1 июля 2008 года. Переклассификации, осуществленные в периодах, начинающихся 1 ноября 2008 года или после этой даты, вступают в силу с даты такой переклассификации. Группа приняла решение не проводить переклассификации в соответствии с указанными поправками и, следовательно, данные поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Дочерние компании

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 нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Дочерние компании (продолжение)

Приобретение дочерних компаний

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

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

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

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают доли меньшинства в капитале дочерней компании, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме относятся на Группу.

Увеличение доли участия в имеющихся дочерних компаниях

Разница между балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах дочернего предприятия и стоимостью приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов.

Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей компании (Предшественного владельца) на дату перехода. Гудвил, возникающий при приобретении компании Предшественным владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшественного владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения, учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшественным владельцем.

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 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

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.

«Доход за первый день»

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 («Доход за первый день») 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, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и дебиторская задолженность

Кредиты, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) 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.

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 балансе 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 балансе в полной сумме.

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, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или 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, средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги. 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.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Аренда

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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обеспечение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных организациях, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях, финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредитов клиентам, 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.

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.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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

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

Финансовые обязательства

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

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, которые связаны с факторинговыми операциями Группы. 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 Российской Федерации.

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

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

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

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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	2–5
Компьютеры и оргтехника	5
Транспортные средства	4

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.

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, Группы не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

Программа мотивации персонала предусматривает выплаты высшему руководству Группы, которые представляют собой долгосрочные вознаграждения в виде авансовых платежей. Группа амортизирует данные авансовые выплаты линейным методом в течение всего периода лояльности.

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 активов, полученных в счет оплаты выпущенных акций над номинальной стоимостью этих акций, отражается как дополнительный капитал.

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 отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условные активы и обязательства

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

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 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 имеющих 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 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.

Дивидендный доход

Дивиденды признаются, когда установлено право Группы на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2008 и 2007 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 29,3804 руб. и 24,5462 руб. за 1 доллар США, соответственно.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем

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

Поправки к МСФО

В мае 2008 года Совет по МСФО в рамках ежегодного проекта по усовершенствованию опубликовал поправки к МСФО. Данные поправки касаются различных стандартов и включают как изменения, связанные с представлением, признанием и оценкой, так и изменения в терминологии и редакторские правки. Большинство изменений вступают в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Группа проводит оценку влияния данных изменений на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСФО (IAS) 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Группа пока не определила, будет ли информация представляться в рамках одного или двух отчетов.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (новая редакция)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года, и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, — это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. В соответствии с правилами перехода к использованию стандарта Группа применит его в качестве перспективного изменения.

Таким образом, затраты по займам, относящимся к соответствующим активам, будут капитализироваться, начиная с 1 января 2009 г. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не будет.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»

Данные поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были опубликованы в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Согласно данным поправкам, финансовые инструменты с правом погашения, которые представляют собой право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств, должны отражаться в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев. Данные поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» — «Стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию»

Данные поправки были опубликованы в мае 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 27 должны будут применяться на перспективной основе. Поправки к МСФО (IFRS) 1 разрешают предприятию определять стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию на дату перехода к МСФО в соответствии с МСФО (IAS) 27 или используя условную стоимость. Поправки к МСФО (IAS) 27 требуют признания дивидендов, полученных от дочерней, совместно контролируемой или ассоциированной компании, в отчете о прибылях и убытках в отдельной финансовой отчетности. Новые требования применяются исключительно в отношении отдельной финансовой отчетности и не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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 г. или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вводит 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, данное увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Также изменения коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 должны применяться на перспективной основе, и таким образом, окажут влияние на будущие приобретения, в том числе долей меньшинства.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

МСФО (IFRS) 8 должен применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и отменяет требование об определении первичных (бизнес) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Применение данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение или результаты Группы. Группа определила, что операционные сегменты будут совпадать с бизнес-сегментами в соответствии с МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность».

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 г. 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. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

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 финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в балансе, 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.

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

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Неопределенность оценок (продолжение)**

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.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РФ	593 375	615 513
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	299 184	181 672
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	899 973	1 363 070
Денежные средства и их эквиваленты	1 792 532	2 160 255

По состоянию на 31 декабря 2008 года межбанковские срочные депозиты сроком до 90 дней размещены в семи российских банках (31 декабря 2007 — в семи российских банках). Группа также имеет текущие счета в около двадцати крупных российских банках.

6. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги в собственности Группы включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	-	20 638
Корпоративные облигации	156 405	-
Торговые ценные бумаги	156 405	20 638

Корпоративные облигации выпущены связанной стороной с датой погашения 21 июля 2011 г. и ставкой купонного дохода 12,99%.

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Обязательные резервы в ЦБ РФ	39 469	336 966
Векселя	486 505	402 796
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней, или просроченные депозиты	-	146 269
Средства в кредитных организациях	525 974	886 031

Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает значительные ограничения на возможность изъятия Группой данного депозита.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа владела обыкновенными векселями российского банка, являющегося дочерним банком крупной кредитной организации СНГ на сумму 486 505 тыс. руб. (402 796 тыс. руб. в 2007 г.) со ставкой купонного дохода 11%.

(в тысячах российских рублей)

8. Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты

Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты включают:

	2008 г.	2007 г.
Факторинг с регрессом	3 832 646	5 051 752
Факторинг без регресса	2 133 155	2 306 380
Кредиты клиентам	990 308	45 715
	6 956 109	7 403 847
За вычетом встречных требований клиентов по финансированию	(31 421)	(38 204)
	6 924 688	7 365 643
За вычетом резерва под обесценение	(617 226)	(314 287)
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	6 307 462	7 051 356

Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже представлено движение по статьям резерва под обесценение кредитов по классам:

	Факторинг с регрессом	Факторинг без регресса	Итого
На 1 января 2008 г.	218 459	95 828	314 287
Расходы за год	169 662	133 277	302 939
На 31 декабря 2008 г.	388 121	229 105	617 226
Обесценение на индивидуальной основе	371 744	223 437	595 181
Обесценение на совокупной основе	16 377	5 668	22 045
	388 121	229 105	617 226

Итого сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе

910 570	242 097	1 152 667
----------------	----------------	------------------

	Факторинг с регрессом	Факторинг без регресса	Итого
На 1 января 2007 г.	219 712	19 774	239 486
Расходы за год	(1 253)	76 054	74 801
На 31 декабря 2007 г.	218 459	95 828	314 287
Обесценение на индивидуальной основе	194 710	88 578	283 288
Обесценение на совокупной основе	23 749	7 250	30 999
	218 459	95 828	314 287

Итого сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе

210 975	92 034	303 009
----------------	---------------	----------------

(в тысячах российских рублей)

8. Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты (продолжение)

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составили 30 632 тыс. руб. (2007 г. – 4 786 тыс. руб.).

Согласно требованиям ЦБ РФ списание кредитов может произойти только после получения одобрения со стороны Правления Группы, а в некоторых случаях – при наличии соответствующего судебного решения. В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г., списаний кредитов не было.

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:

- Гарантии полученные;
- Дебиторская задолженность;
- Выпущенные Группой долговые ценные бумаги.

Концентрация кредитов клиентам и финансирования дебиторской задолженности (факторинг)

На 31 декабря 2008 года концентрация финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредитов клиентам, выданных Группой десяти крупнейшим независимым сторонам, составляла 2 931 285 тыс. руб. (42% от совокупного кредитного портфеля) (2007 г.: 2 119 617 тыс. руб. или 29%). По этим кредитам и финансированию был создан резерв в размере 92 707 тыс. руб. (2007 г.: 8 501 тыс. руб.). Клиентами Группы являются только коммерческие организации и физические лица.

Финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	2008 г.	2007 г.
Производство и оптовая торговля продуктами питания и напитками	1 808 999	1 982 427
Торговые компании	1 793 573	1 766 292
Строительство и отделочные материалы	1 048 347	910 951
Инвестиции и финансы	961 786	22 993
Производство и оптовая торговля компьютерами и бытовой техникой	619 621	1 575 278
Металлургия и машиностроение	256 374	271 535
Физические лица	30 308	24 215
Химия и нефть	13 840	13 792
Прочее	391 840	798 160
	6 924 688	7 365 643

9. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают:

	2008 г.	2007 г.
Расход по налогу	75 608	110 595
Расход по налогу за предыдущий период	1 343	-
Расход/(экономию) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(20 161)	5 665
Расход по налогу на прибыль	56 790	116 260

(в тысячах российских рублей)

9. Налогообложение (продолжение)

Группа обязана рассчитывать налог на прибыль по ставке 24% на налогооблагаемую часть прибыли и на прибыль, полученную от вложенного капитала, кроме дохода от операций с некоторыми видами ценных бумаг. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 24% в 2008 и 2007 годах. Ставка налога на процентный доход по государственным ценным бумагам составляла 15% для платежей в федеральный бюджет.

С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль снижена до 20%. В связи с этим сумма отложенного налога на прибыль по состоянию на 31 декабря 2008 рассчитывалась с применением новой ставки налогообложения.

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:

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	128 626	417 408
Официальная ставка налога	24%	24%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	30 870	100 178
Прибыль по государственным ценным бумагам, облагаемая налогом по другим ставкам (15%)	(38)	(116)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	20 384	16 198
Влияние изменения ставки налогообложения	4 231	-
Расход по налогу на прибыль предыдущего периода	1 343	-
Расход по налогу на прибыль	56 790	116 260

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

	Возникновение и уменьшение временных разниц В отчете о прибылях и убытках		Возникновение и уменьшение временных разниц В отчете о прибылях и убытках		
	2006 г.	2007 г.	2007 г.	2008 г.	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Торговые ценные бумаги	-	-	-	3 614	3 614
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	5 654	485	6 139	13 067	19 206
Производные финансовые инструменты	5 562	(5 562)	-	-	-
Прочие активы	-	-	-	657	657
Прочие обязательства	-	-	-	471	471
Отложенный налоговый актив	11 216	(5 077)	6 139	17 809	23 948
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Производные финансовые инструменты	-	415	415	(415)	-
Средства кредитных организаций	3 039	254	3 293	(3 120)	173
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 518	(81)	1 437	1 183	2 620
Отложенное налоговое обязательство	4 557	588	5 145	(2 352)	2 793
Чистое отложенное налоговое обязательство (актив)	(6 659)	5 665	(994)	(20 161)	(21 155)

(в тысячах российских рублей)

10. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Авансы сотрудникам	83 851	127 600
Предоплата	33 216	31 581
Предоплата по операционным налогам	16 747	9 574
Основные средства, нетто	13 409	11 880
Нематериальные активы, нетто	700	407
Производные финансовые инструменты	-	1 730
Прочее	-	63
Прочие активы	147 923	182 835

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Задолженность по уплате операционных налогов	65 107	26 458
Начисленные дополнительные компенсационные и прочие выплаты сотрудникам	20 479	13 388
Дебиторская задолженность	9 524	-
Прочее	889	915
Депозиты клиентов	-	504
Прочие обязательства	95 999	41 265

11. Задолженность перед ЦБ РФ

Задолженность перед ЦБ РФ представляет собой краткосрочные необеспеченные кредиты, полученные от ЦБ РФ на сумму 1 526 799 тыс. руб. (2007 – 0 тыс. руб.). Основная цель данных кредитов – поддержание ликвидности российской банковской системы.

12. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя срочные депозиты и кредиты со сроком погашения от 1 месяца до двух лет и процентной ставкой от 12,5% до 19% по средствам в рублях, 5,5% по средствам в евро и 2,9%-3,4% по средствам в долларах США.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Облигации	2 323 031	740 396
Кредитные ноты	-	807 128
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 323 031	1 547 524

4 мая 2006 года Группа выпустила облигации сроком обращения 3 года с купонной ставкой 9,8%. Номинальная стоимость выпуска облигаций 1 000 000 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группой выкуплены 422 259 облигаций.

29 апреля 2008 года Группа выпустила облигации сроком обращения 3 года с купонной ставкой 13%. Номинальная стоимость выпуска облигаций 2 000 000 тыс. руб. Облигации на сумму 6 801 тыс. руб. исключены из баланса в результате консолидации.

(в тысячах российских рублей)

14. Капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года находятся в обращении и полностью оплачены 1 456 000 обыкновенных акций.

Уставный капитал Банка был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Группы может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2008 года нераспределенная прибыль Группы приблизительно составила 186 652 тыс. руб. (2007 г.: 386 453 тыс. руб.). На дату выпуска данной финансовой отчетности акционерами Группы не было принято никаких решений о выплате дивидендов.

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с российскими нормативными требованиями по общим банковским рискам, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски, и условные обязательства. Фонд был сформирован в соответствии с Уставом Банка, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Банка согласно РПБУ.

15. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает 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. Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России.

Ухудшение ликвидности также могло оказать влияние на клиентов Группы, что в свою очередь может оказать воздействие на их возможность своевременно погасить задолженность перед Группой.

Руководство Группы 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

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

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

(в тысячах российских рублей)

15. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

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 проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Договорные и условные обязательства

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

	2008 г.	2007 г.
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	487 529	436 072
	487 529	436 072
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	84 143	59 563
От 1 года до 5 лет	138 455	28 643
	222 598	88 206
Договорные и условные обязательства	710 127	524 278

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.

16. Процентные доходы по факторинговым операциям

Процентный доход по факторинговым операциям включает следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Финансирование дебиторской задолженности (факторинг)	1 051 401	882 308
Обслуживание дебиторской задолженности	414 280	363 443
Премия за принятие риска	146 629	110 594
Процентный доход по финансированию дебиторской задолженности (факторинг)	1 612 310	1 356 345

17. Комиссионные и прочие доходы

Чистые комиссионные расходы включают:

	2008 г.	2007 г.
Комиссия, уплаченная ЦБ РФ	(8 685)	(1 605)
Прочее	(5 031)	(2 036)
Итого комиссионные расходы	(13 716)	(3 641)

Прочие доходы включают:

	2008 г.	2007 г.
Доход от операций с выпущенными долговыми ценными бумагами	10 759	-
Прочее	1 529	674
Итого прочие доходы	12 288	674

(в тысячах российских рублей)

18. 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:

	<i>Примечания</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Заработная плата и премии		(288 098)	(230 312)
Отчисления на социальное обеспечение		(41 775)	(31 042)
Отложенное вознаграждение сотрудникам	10	(43 749)	(25 100)
Расходы на персонал		(373 622)	(286 454)
Содержание и аренда помещений		(85 028)	(75 316)
Маркетинг и реклама		(29 432)	(12 454)
Командировочные и сопутствующие расходы		(22 191)	(19 592)
Юридические и консультационные услуги		(18 639)	(28 264)
Услуги связи		(13 539)	(10 598)
Ремонт и обслуживание основных средств		(7 051)	(2 700)
Операционные налоги		(5 066)	(4 136)
Офисные принадлежности		(3 544)	(1 493)
Информационные технологии		(2 943)	(4 290)
Охранные услуги		(2 059)	(1 821)
Обучение персонала		(1 042)	(2 274)
Прочее		(9 555)	(16 334)
Прочие операционные расходы		(200 089)	(179 272)

19. 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.

Цели и задачи функционирования системы управления рисками

- Защита интересов акционеров путем обеспечения надлежащего уровня финансовой устойчивости Группы, за счет организации системы контроля, соответствующего характеру и масштабам проводимых Группой операций и оптимизации рисков по всем направлениям деятельности.
- Определение приоритетов в области управления рисками Группы. Закрепление предельно-допустимых значений риска («аппетита» на риск), принимаемых Группой.
- Поддержание совокупного уровня риска Группы в рамках закрепленной в Политике управления рисками величины «аппетита» на риск.
- Формирование эффективного риск-менеджмента Группы, повышение инвестиционной привлекательности Группы для российских и зарубежных инвесторов.
- Обеспечение единых подходов управления рисками во всей системе Группы.

Определение ключевых областей управления рисками в Группе:

- Идентификация рисков Группы.
- Определение методологии в части управления рисками.
- Прямое управление рисками СРМ (службами риск-менеджмента).
- Реализация принципа независимости СРМ от бизнес-подразделений.
- Информационное обеспечение всех Служб риск-менеджмента и СВК Группы.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Основные принципы построения системы управления рисками

Переход на комплексный, единый в рамках всей Группы подход к организации процесса управления рисками, прежде всего в части идентификации всех существенных рисков, разработки методов и процедур их оценки, мониторинга и снижения (предотвращения), с целью обеспечения необходимых темпов роста стоимости бизнеса Группы.

Управление рисками предусматривает применение единых методов оценки уровня принимаемых структурными подразделениями рисков.

Управление рисками разработано с учетом действующих и находящихся в стадии рассмотрения законодательных актов РФ и нормативных документов Банка России. Подходы к контролю и управлению рисками в Группе основаны на рекомендациях и использовании лучшего мирового опыта.

Оперативное управление рисками Группы осуществляют в рамках своих компетенций:

- подразделения Банка, генерирующие риск, в т.ч. бизнес-подразделения (Продавцы, Клиентское обслуживание), Казначейство, Бэк-офис.
- специализированные службы риск-менеджмента (СРМ), непосредственными задачами которых является управление рисками, в том числе Дирекция комплексного андеррайтинга (ДКА), Общекорпоративная служба риск-мониторинга (ОКСРМ), Управление анализа финансовых рисков (УАФР).
- другие службы Банка, чья деятельность способна ограничить и/или исключить риски, принимаемые Банком, в том числе Служба кредитного контроля, Юридическая служба, СВК и т.д.

Организационная схема управления рисками Группы

Организационное управление рисками Группы представляет собой централизованную иерархическую систему управления, предполагающую управление рисками в разрезе отдельных видов риска независимо от видов бизнесов (структурных подразделений) генерирующих эти риски, состоящую из следующих уровней:

Стратегию управления рисками определяет Совет директоров в форме принятия Политики управления рисками (в т.ч. с закреплением «аппетита» на риск), и Председатель Правления несет ответственность за реализацию утвержденной Стратегии.

Тактическое управление рисками, в рамках определенных полномочий, осуществляется коллегиальными органами Группы, в том числе:

- Комитет по управлению рисками (КУР) – принимает решение по методологическим вопросам риск-менеджмента, а также условиям работы в конкретных отраслях или по нетиповым условиям факторингового обслуживания Клиентов. КУР в том числе обладает правом принятия решений по вопросам, относящимся к КРМ и АК, как коллегиальный орган более высокого уровня по отношению к КРМ и АК. Решения, принятые КУР, не могут отменяться/изменяться на уровне КРМ и АК.
- Комитет риск-мониторинга (КРМ) принимает решения по селекции Клиентов, условию их обслуживания, а также по прекращению, возобновлению или продолжению их обслуживания на прежних или измененных условиях по результатам планового или внепланового мониторинга.
- Андеррайтинговый комитет (АК) принимает решение по крупным суммам лимитов на Дебиторов.
- Кредитный комитет (КК) принимает решения по принятию и регулированию кредитных рисков, не связанных с факторинговыми операциями.

Оперативное управление рисками осуществляется (в рамках определенных полномочий) Служб риск-менеджмента и другими службами Группы в пределах их компетенции.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Алгоритм организации процесса управления риском

- Идентификация — выявление рисков;
- Оценка — определение величины риска в соответствии с принятой в Группе методологией. Оценка осуществляется соответствующими коллегиальными органами Группы, бизнес-подразделениями, службами риск-менеджмента и другими подразделениями Банка, в рамках своей компетенции;
- Ограничение/управление — производится в соответствии с принятой в Группе методологией. Ограничение/управление риском осуществляют соответствующие коллегиальные органы Группы, бизнес-подразделения, СРМ и другие подразделения Группы, в рамках своей компетенции;
- Мониторинг — контроль над текущим уровнем риска осуществляется Службами риск-менеджмента, СВК, коллегиальными органами и бизнес-подразделениями, в рамках своей компетенции.

Методы, применяемые при управлении рисками.

- Регламентирование операций — разработка процедур проведения;
- Установка лимитов на операции, на контрагентов, на эмитентов, на потери и т.д.;
- Диверсификация операций;
- Формирование достаточного уровня резервов на покрытие потерь;
- Контроль установленных процедур и ограничений;
- Составление планов действий по управлению рисками Группы в экстраординарных ситуациях;
- Поддержание достаточности капитала.

Конкретные методы управления каждым отдельным значимым для Группы риском закрепляются в методиках, принципах и нормативных документах, регламентирующих управление соответствующим риском.

Кредитный риск

Кредитный риск — риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. 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 и качества обеспечения.

Группой была разработана процедура проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Размер обеспечения оценивается на постоянное основе в рамках специальных разработанных процедур (верификации, сверки и управление переданным обеспечением) с учетом специфики факторинговых операций и принятой международной практики факторинговых отношений. Процедура мониторинга кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

Специфика управления кредитными рисками по факторинговым операциям

В рамках проведения факторинговых операций, Группа значительное внимание уделяет не только оценке кредитного риска по клиентам, но и выделяет отдельные процедуры по оценке кредитного риска каждого дебитора, переданного на факторинговое обслуживание. Группа рассматривает данные процедуры, как значимый источник дополнительного обеспечения и защиты кредитного качества. Оценка и управление кредитными рисками клиентов и дебиторов в Группе строго разделены в рамках отдельных подразделений СРМ.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в балансе.

(в тысячах российских рублей)

19. 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. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

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

	Прим.	Максимальный размер риска 2008 г.	Максимальный размер риска 2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	5	1 792 532	2 160 255
Торговые ценные бумаги	6	156 405	20 638
Средства в кредитных организациях	7	525 974	886 031
Производные финансовые активы		-	1 730
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	8	6 307 462	7 051 356
Предоплаты	10	33 216	31 581
		8 815 589	10 151 591
Финансовые договорные обязательства и условные обязательства	15	487 529	436 072
Общий размер кредитного риска		9 303 118	10 587 663

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов Группы.

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные или индивидуально обесцененные 2008 г.	Итого 2008 г.
		Высокий рейтинг 2008 г.	Стандартный рейтинг 2008 г.	Ниже стандартного рейтинга 2008 г.		
Средства в кредитных организациях	7	525 974	-	-	-	525 974
Факторинг и кредиты клиентов	8					
Факторинг с регрессом		1 072 038	1 687 091	119 110	954 407	3 832 646
Факторинг без регресса		402 940	1 429 210	20 495	249 089	2 101 734
Кредиты клиентам		21 653	568 655	400 000	-	990 308
		1 496 631	3 684 956	539 605	1 203 496	6 924 688
Итого		2 022 605	3 684 956	539 605	1 203 496	7 450 662

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные или индивидуально обесцененные	Итого 2007 г.
		Высокий рейтинг 2007 г.	Стандартный рейтинг 2007 г.	Ниже стандартного рейтинга 2007 г.	2007 г.	
Средства в кредитных организациях	7	886 031	—	—	—	886 031
Факторинг и кредиты клиентов	8					
Факторинг с регрессом		2 240 424	2 492 021	93 069	226 238	5 051 752
Факторинг без регресса		124 869	2 043 355	456	99 496	2 268 176
Кредиты клиентам		24 215	21 500	—	—	45 715
		<u>2 389 508</u>	<u>4 556 876</u>	<u>93 525</u>	<u>325 734</u>	<u>7 365 643</u>
Итого		<u>3 275 539</u>	<u>4 556 876</u>	<u>93 525</u>	<u>325 734</u>	<u>8 251 674</u>

Просроченные кредиты и авансы включают только кредиты и авансы, которые просрочены лишь на несколько дней. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных займов не является обесцененной.

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

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

	Менее 30 дней 2008	31–90 дней 2008	Более 90 дней 2008	Итого 2008
Факторинг и кредиты клиентов				
Факторинг с регрессом	42 373	47	1 417	43 837
Факторинг без регресса	6 055	341	596	6 992
Итого	<u>48 428</u>	<u>388</u>	<u>2 013</u>	<u>50 829</u>
	Менее 30 дней 2007	31–90 дней 2007	Более 90 дней 2007	Итого 2007
Факторинг и кредиты клиентов				
Факторинг с регрессом	6 796	7 840	4 493	19 129
Факторинг без регресса	3 303	—	293	3 596
Итого	<u>10 099</u>	<u>7 840</u>	<u>4 786</u>	<u>22 725</u>

Более подробная информация о резерве под обесценение кредитов клиентам представлена в Примечании 8.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство 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 эффективной процентной ставки по кредиту.

Группа фактически не изменяет условий контракта с клиентами и не заключает дополнительных соглашений об изменении срока регресса. Факторинговая деятельность не предусматривает таких условий.

Оценка обесценения

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

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 необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на 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 момента установления того, что он требует 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. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку:

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	2008 г.				2007 г.			
	Россия	ОЭСР	СНГ и другие страны	Итого	Россия	ОЭСР	СНГ и другие страны	Итого
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	1 792 532	-	-	1 792 532	2 160 255	-	-	2 160 255
Торговые ценные бумаги	156 405	-	-	156 405	20 638	-	-	20 638
Средства в кредитных организациях	525 974	-	-	525 974	886 031	-	-	886 031
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	6 269 342	-	38 120	6 307 462	7 017 738	-	33 618	7 051 356
Прочие активы	190 676	-	-	190 676	183 829	-	-	183 829
	8 934 929		38 120	8 973 049	10 268 491	-	33 618	10 302 109
Обязательства:								
Задолженность перед ЦБ РФ	1 526 799	-	-	1 526 799	-	-	-	-
Средства кредитных организаций	2 225 931	197 453	-	2 423 384	5 166 924	985 999	-	6 152 923
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 323 031	-	-	2 323 031	740 395	807 129	-	1 547 524
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	103 569	-	-	103 569	114 918	-	-	114 918
Прочие обязательства	97 221	-	-	97 221	59 535	-	-	59 535
	6 276 551	197 453	-	6 474 004	6 081 772	1 793 128	-	7 874 900
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	2 658 378	(197 453)	38 120	2 499 045	4 186 719	(1 793 128)	33 618	2 427 209
Внебалансовая нетто-позиция	710 127	-	-	710 127	524 278	-	-	524 278

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. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

В целях управления и минимизации данного риска Группа:

- ведет учет и анализ требований и обязательств Группы в разрезе сроков;
- ежедневно контролирует соблюдение нормативов ликвидности;
- осуществляет операции на межбанковском рынке в целях ликвидации разрыва по ликвидности или размещения избыточных ликвидных активов.

Для управления ликвидностью в долгосрочной перспективе и для финансирования соответствующих банковских проектов Группой проводится политика по увеличению срочности и уменьшению стоимости привлекаемых денежных ресурсов.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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. Средства портфеля финансирования дебиторской задолженности имеют средний срок возврата около 50 дней, что также обеспечивает достаточный запас ликвидности Группы.

Договорные сроки реализации активов и погашения обязательств распределялись следующим образом:

2008 г.								
	До востребования	Менее 1 месяца	1–3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1–5 лет	Более 5 лет	Просро- ченные	Без определен- ного срока
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	892 559	618 155	281 818	-	-	-	-	-
Торговые ценные бумаги	-	156 405	-	-	-	-	-	-
Средства в кредитных организациях	-	2 208	6 960	516 036	-	-	770	-
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	-	1 106 398	1 084 367	3 970 261	17 342	7 516	121 578	-
Текущий налоговый актив	-	-	21 598	-	-	-	-	-
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	21 155	-	-	-
Прочие активы	-	8 206	41 751	6	83 851	-	-	14 109
	892 559	1 891 372	1 436 494	4 486 303	122 348	7 516	122 348	14 109
Обязательства:								
Задолженность перед ЦБ РФ	-	1 256 076	270 723	-	-	-	-	-
Задолженность перед кредитными организациями	-	1 345 018	985 082	93 284	-	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	442	2 322 589	-	-	-	-
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	-	103 569	-	-	-	-	-	-
Текущее налоговое обязательство	-	-	1 222	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	52 472	43 527	-	-	-	-	-
	-	2 757 135	1 300 996	2 415 873	-	-	-	-
	892 559	(865 763)	135 498	2 070 430	122 348	7 516	122 348	14 109
Нетто-позиция								
Накопленная нетто-позиция	892 559	26 796	162 294	2 232 724	2 355 072	2 362 588	2 484 936	2 499 045

2007 г.								
	До востребования	Менее 1 месяца	1–3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1–5 лет	Более 5 лет	Просро- ченные	Без определен- ного срока
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	797 185	867 072	495 998	-	-	-	-	-
Торговые ценные бумаги	20 638	-	-	-	-	-	-	-
Средства в кредитных организациях	-	8 443	71 578	806 010	-	-	-	-
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты клиентам	-	175 107	1 484 500	5 328 947	20 772	-	42 030	-
Налоговые активы	-	-	-	-	994	-	-	-
Прочие активы	-	12 302	16 944	-	141 302	-	-	12 287
	817 823	1 062 924	2 069 020	6 134 957	163 068	-	42 030	12 287
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	-	3 004 443	1 535 258	1 394 352	218 870	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	1 547 524	-	-	-	-
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	-	114 918	-	-	-	-	-	-
Налоговые обязательства	-	-	18 270	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	41 265	-	-	-	-	-	-
	-	3 160 626	1 553 528	2 941 876	218 870	-	-	-
	817 823	(2 097 702)	515 492	3 193 081	(55 802)	-	42 030	12 287
Нетто-позиция								
Накопленная нетто-позиция	817 823	(1 279 879)	(764 387)	2 428 694	2 372 892	-	2 414 922	2 427 209

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)***Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие контрагенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

**Финансовые обязательства
На 31 декабря 2008 г.**

	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Задолженность перед ЦБ РФ	1 264 667	279 424	-	-	1 544 091
Средства кредитных организаций	1 351 961	1 003 255	94 819	-	2 450 035
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	7 682	2 445 663	-	2 453 345
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	103 569	-	-	-	103 569
Итого недисконтированных финансовых обязательств	2 720 197	1 290 361	2 540 482	-	6 551 040

**Финансовые обязательства
На 31 декабря 2007 г.**

	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Средства кредитных организаций	3 018 972	1 601 646	1 471 359	220 147	6 312 124
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	37 773	1 590 054	-	1 627 827
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	114 918	-	-	-	114 918
Срочные депозиты клиентов	-	504	-	-	504
Итого недисконтированных финансовых обязательств	3 133 890	1 639 923	3 061 413	220 147	8 055 373

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы.

	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2008 г.	489 759	20 807	61 106	138 455	710 127
2007 г.	437 340	15 130	43 165	28 643	524 278

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

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.

Рыночный риск — торговый портфель

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск – торговый портфель (продолжение)

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющихся на 31 декабря 2008 г. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2008 г. рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2008 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2008 г.</i>
Российский рубль	+685	5 785
Доллар США	+55	(2 766)

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2008 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2008 г.</i>
Российский рубль	-685	(5 785)
Доллар США	-55	2 766

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2007 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2007 г.</i>
Российский рубль	+100	(3 182)
Доллар США	+75	(9 849)

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2007 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2007 г.</i>
Российский рубль	-150	4 773
Доллар США	-125	16 415

Группа имеет лишь финансовые обязательства с плавающей процентной ставкой. Данные финансовые обязательства не хеджируются соответствующими активами, т.к. основная часть активов Группы имеют короткий срок до погашения, таким образом, Группа имеет возможность оперативно управлять процентным риском. Договора факторинга, заключаемые с клиентами, содержат условие об изменении процентной ставки Группой в одностороннем порядке.

Средние эффективные процентные ставки для монетарных финансовых инструментов Группы на 31 Декабря составляют:

	<i>2008 г.</i>			<i>2007 г.</i>		
	<i>Российский рубль</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Другие валюты</i>	<i>Российский рубль</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Другие валюты</i>
Денежные средства и их эквиваленты	14,6%	7,8%	8,0%	6,9%	6,4%	5,4%
Торговые ценные бумаги	41,0%	-	-	6,3%	-	-
Средства в кредитных организациях	11,3%	-	-	11,0%	7,1%	6,0%
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	25,9%	21,9%	13,3%	21,4%	20,9%	16,5%
Кредиты клиентам	13,6%	9,3%	-	-	9,3%	-
Задолженность перед ЦБ РФ	13,0%	-	-	-	-	-
Средства кредитных организаций	17,9%	6,6%	5,5%	8,2%	8,2%	4,8%
Выпущенные долговые ценные бумаги	13,3%	-	-	10,4%	-	-

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск – торговый портфель (продолжение)***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 ЦБ РФ. Позиции отслеживаются ежедневно.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2008 г. по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2008 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2008 г.</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2007 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2007 г.</i>
Доллар США	-13,8%	(24 140)	6,2%	(7 006)
Доллар США	-31,8%	(55 628)	-4,0%	4 519
Евро	-1,1%	786	5,7%	413
Евро	-18,3%	13 081	-3,7%	(225)

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.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

	<i>Балансовая стоимость 2008 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2008 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2008 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2007 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2007 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2007 г.</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 792 532	1 792 532	-	2 160 255	2 160 255	-
Торговые ценные бумаги	156 405	156 405	-	20 638	20 638	-
Средства в кредитных организациях	525 974	523 952	(2 022)	886 031	886 482	451
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	6 307 462	6 300 180	(7 282)	7 051 356	7 063 561	12 205
Текущий налоговый актив	21 598	21 598	-	-	-	-
Отложенный налоговый актив	21 155	21 155	-	994	994	-
Прочие активы	147 923	128 973	(18 950)	182 835	154 295	(28 540)
	8 973 049	8 944 795	(28 254)	10 302 109	10 286 225	(15 884)
Финансовые обязательства						
Задолженность перед ЦБ РФ	1 526 799	1 527 655	(856)	-	-	-
Средства кредитных организаций	2 423 384	2 423 384	-	6 152 923	6 156 102	(3 179)
Выпущенные договые ценные бумаги	2 323 031	2 338 921	(15 890)	1 547 524	1 550 899	(3 375)
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	103 569	103 569	-	114 918	114 918	-
Прочие обязательства	97 221	97 221	-	59 535	59 535	-
	6 474 004	6 490 750	(16 746)	7 874 900	7 881 454	(6 554)
Итого непризнанный расход			(45 000)			(22 438)

(в тысячах российских рублей)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, определена на основании рыночных котировок.

21. 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.

Группа проводит сделки со связанными сторонами по предоставлению кредитов и привлечению средств на рыночных условиях, расчеты со связанными сторонами происходят в денежных средствах

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

(в тысячах российских рублей)

21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2008 г.		2007 г.	
	Компании, находящиеся под общим контролем (ФК Уралсиб)	Ключевой управленческий персонал	Компании, находящиеся под общим контролем (ФК Уралсиб)	Ключевой управленческий персонал
Денежные средства и эквиваленты	161 340	-	319 215	-
Торговые ценные бумаги	156 405	-	-	-
Средства в кредитных организациях на 1 января	-	-	-	-
Средства в кредитных организациях, выданные в течение года	1 194 043	-	603 501	-
Средства в кредитных организациях, погашенные в течение года	1 194 043	-	603 501	-
Средства в кредитных организациях	-	-	-	-
Процентный доход по средствам в кредитных организациях	12 213	-	2 553	-
Непогашенное финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты на 1 января	21 500	593	118 168	-
Кредиты, выданные в течение года	2 742 200	2 844	2 470 500	712
Непогашенное финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты, погашенные в течение года	1 803 700	1 652	2 567 168	119
Непогашенное финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты на 31 декабря, всего	960 000	1 785	21 500	593
За вычетом резерва под обесценение на 31 декабря	-	-	-	-
Непогашенное финансирование дебиторской задолженности (факторинг) и кредиты на 31 декабря, нетто	960 000	1 785	21 500	593
Процентный доход по финансированию дебиторской задолженности (факторинг) и кредитам	23 694	53	21 307	31
Обеспечение процентных активов	-	-	1 099	-
Прочие активы	-	83 851	-	127 599
Средства кредитных организаций на 1 января	2 822 072	-	1 220 994	-
Средства кредитных организаций, полученные в течение года	28 081 999	-	28 748 724	-
Средства кредитных организаций, выплаченные в течение года	29 142 848	-	27 147 646	-
Средства кредитных организаций	1 761 223	-	2 822 072	-
Процентный расход по средствам кредитных организаций	240 407	-	130 728	-
Депозиты на 1 января	504	-	-	-
Депозиты, привлеченные в течение года	6	-	2 635	-
Депозиты, погашенные в течение года	510	-	2 131	-
Депозиты	-	-	504	-
Процентный расход по депозитам	10	-	35	-
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте	(117)	-	-	-
Заработная плата и премии	-	66 914	-	66 649
Административные и операционные расходы	14 188	-	9 929	-

Дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

2008 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Дата приобретения
«НФК-Премиум»	100	Россия	20 декабря 2007	Инвестиции и финансы	20 декабря 2007

(в тысячах российских рублей)

22. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Группы контролируется с использованием, помимо прочих методов, принципов и коэффициентов, установленных Базельским соглашением по капиталу 1988 г., и нормативов, принятых ЦБ РФ при осуществлении надзора за Группой.

В течение прошлого года Группа полностью соблюдала все внешние установленные требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого 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.

Норматив достаточности капитала ЦБ РФ

Согласно требованиям ЦБ РФ, норматив достаточности капитала банков должен поддерживаться на уровне 10% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2008 и 2007 гг. коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанным правилам, составлял:

	2008 г.	2007 г.
Основной капитал	2 231 242	1 890 173
Дополнительный капитал	72 821	269 719
Суммы, вычитаемые из капитала	1 200	907
Итого капитал	2 302 863	2 158 985
Активы, взвешенные с учетом риска	9 452 713	11 303 586
Норматив достаточности капитала	24,4%	19,1%

Норматив достаточности капитала по Базельскому соглашению 1988 г.

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. норматив достаточности капитала Группы, рассчитанный в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года, с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска), составил:

	2008 г.	2007 г.
Капитал 1-го уровня	2 499 045	2 427 209
Капитал 2-го уровня	-	-
Итого капитал	2 499 045	2 427 209
Активы, взвешенные с учетом риска	7 672 057	8 344 982
Норматив достаточности капитала 1-го уровня	32,6%	29,1%
Общий норматив достаточности капитала	32,6%	29,1%

23. События после отчетной даты

6 мая 2009 года Группа в рамках оферты исполнила свои обязательства по выкупу облигаций серии 03 в количестве 1 960 250 шт. на общую сумму 1 967 993 тыс. руб. с учетом накопленного купонного дохода.

12 мая 2009 года по наступлению срока исполнения Группа погасила свои обязательства по облигациям серии 02 в количестве 311 003 шт. на общую сумму 311 787 тыс. руб., включая накопленный купонный доход.

(в тысячах российских рублей)

23. События после отчетной даты (продолжение)

В начале 2009 года курс российского рубля снизился по отношению к основным мировым валютам. На день утверждения данной финансовой отчетности, официальный курс российского рубля по отношению к доллару США, установленный Банком России составил 30.5131 рубля, что свидетельствует об обесценении российского рубля по отношению к доллару США на 4% с 31 декабря 2008.