

**ЗАО “КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК”**

Консолидированная финансовая  
отчетность  
по состоянию на 31 декабря 2007  
года и за 2007 год

## Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет о движении собственных средств	7
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	8
1 Введение	8
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	9
3 Основные принципы учетной политики	10
4 Чистый процентный доход	22
5 Комиссионные доходы	22
6 Комиссионные расходы	23
7 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	23
8 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	23
9 Резерв под обесценение	23
10 Общехозяйственные и административные расходы	24
11 Расход по налогу на прибыль	24
12 Счета и депозиты в Центральном банке Российской Федерации	25
13 Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	25
14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	26
15 Кредиты, выданные клиентам	27
16 Активы, имеющиеся в наличии для продажи	36
17 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	36
18 Основные средства	36
19 Прочие активы	37
20 Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	38
21 Текущие счета и депозиты клиентов	38
22 Выпущенные долговые ценные бумаги	39
23 Прочие привлеченные средства	39
24 Обязательства по отложенному налогу	40
25 Субординированные кредиты	41
26 Акционерный капитал	42
27 Анализ по сегментам	43
28 Управление финансовыми рисками	45
29 Управление капиталом	55
30 Забалансовые обязательства	56
31 Операционная аренда	56
32 Условные обязательства	57
33 Операции со связанными сторонами	58
34 Денежные и приравненные к ним средства	61
35 Справедливая стоимость финансовых инструментов	61
36 Средние эффективные процентные ставки	62
37 Анализ сроков погашения активов и обязательств	63
38 Анализ активов и обязательств в разрезе валют	66
39 События, произошедшие после отчетной даты	67



Закрытое акционерное общество "КПМГ"  
123317 Россия, Москва,  
Краснопресненская набережная, 18,  
Комплекс "Башня на набережной",  
Блок "С"

Телефон +7 (495) 937 4477  
Факс +7 (495) 937 4400/99  
Интернет [www.kpmg.ru](http://www.kpmg.ru)

## Аудиторское заключение

Совету Директоров ЗАО "Кредит Европа Банк"

### Заключение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ЗАО "Кредит Европа Банк" (далее – "Банк") и его дочерних компаний (далее – "Группа"), состоящей из консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении собственных средств и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

#### *Ответственность руководства Группы за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

#### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

#### *Мнение*

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

*ЗАО КПМГ*

ЗАО "КПМГ"

19 марта 2008 года

ЗАО "КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК"  
Консолидированный отчет о прибылях и убытках  
за 2007 год

	Пояснения	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Процентные доходы	4	5 806 470	3 286 857
Процентные расходы	4	(2 012 939)	(1 054 663)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>3 793 531</b>	<b>2 232 194</b>
Комиссионные доходы	5	764 805	516 849
Комиссионные расходы	6	(315 860)	(193 287)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>448 945</b>	<b>323 562</b>
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	(16 275)	349
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	8	153 642	165 707
Штрафы и пени по просроченным кредитам		252 834	179 145
Прочие доходы		39 942	13 180
		<b>430 143</b>	<b>358 381</b>
Резерв под обесценение	9	(1 230 422)	(1 116 382)
Общехозяйственные и административные расходы	10	(2 765 953)	(1 527 817)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(3 996 375)</b>	<b>(2 644 199)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>676 244</b>	<b>269 938</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(175 952)	(75 508)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>500 292</b>	<b>194 430</b>

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 4 по 66, была одобрена Советом Директоров Группы 19 марта 2008 года.

Башбай Энвер Мурат  
Президент

Асад Вердиев  
Начальник Департамента  
Финансового контроля и  
бюджетирования

*ЗАО "КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК"*  
*Консолидированный баланс*  
*по состоянию на 31 декабря 2007 года*

	Пояснения	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>			
Касса		711 307	654 383
Счета и депозиты в Центральном банке Российской Федерации	12	794 916	735 095
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	13	3 777 124	2 067 924
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	953 304	510 078
Кредиты, выданные клиентам	15	44 435 815	23 571 256
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	197 076	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	101 697	101 722
Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль		76 916	23 212
Основные средства	18	642 686	408 275
Прочие активы	19	399 599	349 154
<b>Всего активов</b>		<b>52 090 440</b>	<b>28 421 099</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	14	236 724	221 450
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	20	20 195 677	10 577 021
Текущие счета и депозиты клиентов	21	7 265 154	5 567 188
Выпущенные долговые ценные бумаги	22	15 982 868	6 613 132
Прочие привлеченные средства	23	-	1 726 935
Обязательства по отложенному налогу	24	100 534	17 737
Субординированные кредиты	25	926 619	862 343
Прочие обязательства		185 964	90 939
<b>Всего обязательств</b>		<b>44 893 540</b>	<b>25 676 745</b>
<b>Собственные средства</b>			
Акционерный капитал	26	5 884 889	2 214 698
Эмиссионный доход		158 631	158 631
Добавочный капитал	26	285 924	-
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(3 861)	-
Нераспределенная прибыль		871 317	371 025
<b>Всего собственных средств</b>		<b>7 196 900</b>	<b>2 744 354</b>
<b>Всего обязательств и собственных средств</b>		<b>52 090 440</b>	<b>28 421 099</b>
Забалансовые и условные обязательства	30-32		

Консолидированный баланс должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснение	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Прибыль до налогообложения	676 244	269 938
Корректировки:		
Чистый резерв под обесценение	1 230 422	1 116 382
Нереализованная (прибыль)/убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(25 454)	232 736
Амортизация	169 255	104 313
Чистый убыток от выбытия основных средств	9 922	-
Прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	(699 256)	(487 019)
Чистые изменения начисленных процентных доходов и процентных расходов	(180 705)	(291 936)
<b>Операционные доходы до изменений чистых операционных активах</b>	<b>1 180 428</b>	<b>944 414</b>
<b>Увеличение операционных активов</b>		
Обязательные резервы, депонируемые в ЦБ РФ, и суммы резервирования при осуществлении клиентами валютных операций, перечисленные в ЦБ РФ	(44 601)	(158 133)
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	(181 768)	(25 161)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(394 484)	(505 612)
Кредиты, выданные клиентам	(22 036 664)	(12 614 525)
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	(194 537)	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	(101 722)
Прочие активы	(76 101)	(112 128)
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>		
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	9 906 922	8 211 514
Текущие счета и депозиты клиентов	1 654 278	2 960 325
Векселя	-	(1 439)
Прочие обязательства	93 915	43 238
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до налогообложения</b>	<b>(10 092 612)</b>	<b>(1 359 229)</b>
Налог на прибыль уплаченный	(145 641)	(100 099)
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности</b>	<b>(10 238 253)</b>	<b>(1 459 328)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Чистые приобретения основных средств	(413 588)	(256 310)
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>(413 588)</b>	<b>(256 310)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Чистое погашение прочих привлеченных средств	(1 698 982)	(1 367 644)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	9 939 963	2 823 690
Чистое поступление субординированных кредитов	131 707	422 521
Выпуск акций и поступление добавочного капитала	3 956 115	1 387 449
<b>Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности</b>	<b>12 328 803</b>	<b>3 266 016</b>
<b>Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>1 676 962</b>	<b>1 550 378</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(80 043)	(24 925)
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	3 033 898	1 508 445
<b>Денежные и приравненные к ним средства на конец года</b>	<b>3 483 817</b>	<b>3 033 898</b>

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

*ЗАО "КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК"*  
*Консолидированный отчет о движении собственных средств*  
*за 2007 год*

	Акционер- ный капитал тыс. рублей	Эмиссион- ный доход тыс. рублей	Добавочный капитал тыс. рублей	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. рублей	Нераспреде- ленная прибыль тыс. рублей	Всего собствен- ных средств тыс. рублей
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2006 года</b>	827 249	158 631	-	-	176 595	1 162 475
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	194 430	194 430
Выпуск акций	1 387 449	-	-	-	-	1 387 449
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2006 года</b>	<b>2 214 698</b>	<b>158 631</b>	-	-	<b>371 025</b>	<b>2 744 354</b>
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	500 292	500 292
Нереализованный убыток по активам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в размере 1 218 тыс. рублей	-	-	-	(3 861)	-	(3 861)
<b>Всего доходов</b>						<b>496 431</b>
Взносы акционеров	3 670 191	-	285 924	-	-	3 956 115
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>5 884 889</b>	<b>158 631</b>	<b>285 924</b>	<b>(3 861)</b>	<b>871 317</b>	<b>7 196 900</b>

# 1 Введение

## Основные виды деятельности

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ЗАО “Кредит Европа Банк” (далее - “Банк”) и его дочерних компаний (далее - “Группа”).

Акционерный коммерческий банк “Кредит Европа Банк” (до переименования в марте 2007 года ЗАО “Финансбанк”) был создан в Российской Федерации как Закрытое акционерное общество и получил генеральную лицензию на осуществление банковских операций в 1997 году. Основными видами деятельности Банка являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания и проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее - “ЦБ РФ”). Банк имеет 100 отделений (включая 65 отделений, 17 отделений, открытых в магазинах, и 18 офисов продаж в регионах) (2006 год: 65 отделений (включая 42 отделения, 11 отделений, открытых в магазинах, и 12 офисов продаж в регионах)), через которые Банк осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Юридический адрес головного офиса Банка: Москва, Павелецкая пл., д. 2/2. Средняя численность сотрудников Банка за отчетный период составляла 4 052 человека (2006 год: 2 940 человек).

Основными дочерними компаниями Группы являются следующие компании:

Наименование	Страна регистрации	Доля участия, %	
		2007 год	2006 год
КЕБ Раша Капитал С.А.	Люксембург	100%	100%
ООО “Страховая Компания “Кредит Европа Лайф”	Россия	100%	-

*КЕБ Раша Капитал С.А. (ранее “Финанс Раша Капитал С.А.”)* является компанией, созданной для специальных целей, для оказания содействия при выпуске Группой долговых обязательств с кредитным условием (см. Пояснение 22). Данная компания не находится в собственности Группы, и Группа контролирует компанию через предопределение направлений ее деятельности.

*ООО “Страховая Компания “Кредит Европа Лайф”* является дочерней компанией Банка и была создана в 2007 году с целью оказания широкого спектра услуг в сфере страхования жизни. По состоянию на 31 декабря 2007 года дочерняя компания не осуществляла полноценной финансово-хозяйственной деятельности по причине отсутствия лицензии на проведение операций страхования. Соответствующая лицензия была получена 28 февраля 2008 года.

## Акционеры

Материнской компанией, обладающей конечным контролем над Банком, является “ФИБА Холдинг А.Ш.”, турецкое Закрытое акционерное общество, конечным контролем над которым обладает физическое лицо, г-н Хюсню Озйегин.



## **Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

За последние годы Российская Федерация пережила период политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## **2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности**

### **Применяемые стандарты**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

### **Принципы оценки финансовых показателей**

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

### **Функциональная валюта и валюта представления данных консолидированной финансовой отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был выбран руководством Группы в качестве функциональной валюты, так как российский рубль наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Группой операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

### **Использование оценок и суждений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО предполагает использование руководством ряда расчетных оценок, суждений и допущений, влияющих на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов, обязательств, доходов и расходов. Расчетные оценки и связанные с ними допущения основываются на историческом опыте и других факторах, которые, по мнению руководства, являются обоснованно применимыми в конкретных обстоятельствах. На их основании формируются суждения о балансовой стоимости активов и обязательств в тех случаях, когда такая стоимость не является очевидной исходя из других источников информации. Несмотря на то, что данные оценки основываются на наиболее точной информации о текущих событиях и действиях, которой обладает руководство, фактические результаты могут, в конечном счете, от них отличаться.

Расчетные оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие расчетные оценки, если указанные корректировки затрагивают показатели только данного периода, либо признаются в данном периоде и последующих периодах, если они затрагивают и текущий, и будущий периоды.

Информация о существенных моментах, связанных с оценкой неопределенности, и наиболее важных суждениях, сделанных руководством при применении МСФО, оказывающих значительное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность, приводится в Пояснении 15 “Кредиты, выданные клиентам” – в части создания резерва под обесценение кредитов.

### **3 Основные принципы учетной политики**

Далее изложены основные принципы учетной политики, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности. Принципы учетной политики были применены последовательно. Изменения учетной политики описаны в конце данного Пояснения.

#### **Принципы консолидации**

##### ***Дочерние компании***

Дочерними являются компании, которые находятся под контролем Группы. Контроль определяется наличием у Группы возможности определять, прямо или опосредованно, финансовую и хозяйственную политику компаний с целью получения прибыли от их деятельности. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Операции между участниками Группы и остатки задолженности по таким операциям были исключены в процессе составления консолидированной финансовой отчетности.

##### ***Компании, созданные для специальных целей***

Группой была создана компания для специальных целей для оказания содействия при выпуске долговых обязательств с кредитным условием. Банк не участвует, прямо или опосредованно, в акционерном капитале указанной компании. Тем не менее, компания, созданная для специальных целей, была создана на условиях, налагающих строгие ограничения на полномочия руководства принимать решения в отношении деятельности компании, созданной для специальных целей. В дополнение к этому, прибыль, возникающая в результате ее деятельности, и чистые активы в настоящий момент принадлежат Банку в результате заключения ряда соглашений.

#### **Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

## **Подготовка консолидированной финансовой отчетности в условиях инфляции**

Так как с 1 января 2003 года экономика Российской Федерации более не подпадает под определение гиперинфляционной, начиная с указанной даты данные консолидированной финансовой отчетности отражаются без учета поправки на инфляцию. По состоянию на 31 декабря 2002 года балансовая стоимость активов, обязательств и собственных средств Группы формирует основу их последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

## **Денежные и приравненные к ним средства**

Группа рассматривает кассу, счета типа “Ностро” в ЦБ РФ и депозиты в банках и других финансовых институтах с первоначальным сроком погашения не более 90 дней, по которым нет ограничений на их использование, как денежные и приравненные к ним средства. Обязательные резервы, депонированные в ЦБ РФ, не рассматриваются как денежные и приравненные к ним средства в связи с ограничениями возможности их использования.

## **Финансовые инструменты**

### ***Классификация финансовых инструментов***

*Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой активы или обязательства, которые:*

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо
- являются в момент первоначального признания определенными Группой в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа определяет финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли и имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты, отражены в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли и имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты, отражены в консолидированной финансовой отчетности как обязательства.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются после первоначального признания.

*Кредиты и дебиторская задолженность* представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые:

- Группа намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции, по причинам, отличным от обесценения кредита.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*, представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания.

### ***Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности***

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном балансе, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в консолидированной финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

### ***Оценка стоимости финансовых инструментов***

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; и
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

В случае, если оценка, основанная на общедоступных рыночных данных, свидетельствует об увеличении или уменьшении справедливой стоимости актива или обязательства по отношению к сумме первоначального признания, прибыль или убыток от такого увеличения/уменьшения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

### ***Принцип оценки по справедливой стоимости***

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования потоков денежных средств.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства Группы, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Группа получила бы или заплатила бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом текущих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

### ***Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке***

Прибыль или убыток, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается непосредственно в составе собственных средств в консолидированном отчете о движении собственных средств (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от пересчета остатков в иностранной валюте) до момента прекращения признания актива, с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе собственных средств, на соответствующие статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках. Процент по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в консолидированном отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

### ***Прекращение признания***

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда права требования по получению денежных средств по финансовому активу прекращаются или когда Группа переводит практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются раздельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

Группа также прекращает признание определенных активов в случае списания остатков, относящихся к активам, которые признаны безнадежными к взысканию.

### **Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО”**

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки “РЕПО”), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном балансе, а обязательства перед контрагентами включаются в статью “Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки “обратного РЕПО”), отражаются по статье “Дебиторская задолженность по сделкам “обратного РЕПО”. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

### **Взаимозачет активов и обязательств**

Финансовые активы и обязательства Группы взаимозачитываются и отражаются в консолидированном балансе в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

### **Основные средства**

#### ***Собственные активы***

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

#### ***Арендованные активы***

Аренда (лизинг), по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

## **Амортизация**

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования, начиная с даты их ввода в эксплуатацию, и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже:

Оборудование	5-20 лет
Транспортные средства	2-3 года
Программное обеспечение	10 лет
Капитальные затраты по арендованному имуществу	меньшее из фактического срока аренды или 3 года

## **Обесценение активов**

### ***Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости***

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов, прочей дебиторской задолженности и некотируемых долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (далее - «кредиты и дебиторская задолженность»). Группа регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию кредита или аванса на условиях, которые в любом другом случае Группа не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.



В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Группа использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае, если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любой соответствующий резерв под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство Группы определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно.

### ***Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам***

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и не подлежат восстановлению.

### **Нефинансовые активы**

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости, за вычетом расходов по продаже, и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

### **Резервы**

Резерв отражается в консолидированном балансе в том случае, когда у Группы возникает юридическое или безотзывное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

### **Обязательства кредитного характера**

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Группа принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии, и предоставляет другие формы кредитного страхования.

Финансовые гарантии – это договоры, обязывающие Группу осуществлять определенные платежи, компенсирующие держателю финансовой гарантии потери, понесенные в результате того, что определенный дебитор не смог осуществить платеж в сроки, определенные условиями долгового инструмента.

Обязательство по финансовой гарантии изначально признается по справедливой стоимости, за вычетом связанных затрат по сделке, и впоследствии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы, признанной изначально, за вычетом накопленной амортизации, или величины резерва под возможные потери по данной гарантии. Резервы под возможные потери по финансовым гарантиям и другим обязательствам кредитного характера признаются, когда существует высокая вероятность возникновения потерь, и размеры таких потерь могут быть измерены с достаточной степенью надежности.

Обязательства по финансовым гарантиям и резервы по другим обязательствам кредитного характера включены в состав прочих обязательств.

## **Дивиденды**

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

## **Налогообложение**

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе собственных средств.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между данными, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Группа предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

## **Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности**

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением процентных доходов и процентных расходов по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Процентные доходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают только купонный доход.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой части общей доходности по кредитам, а также соответствующие прямые затраты, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

### **Представление сравнительных данных**

Представление депозита, размещенного в Банке другим банком, являющимся связанной стороной, и долговых обязательств с кредитным условием было изменено в 2007 году для улучшения презентации данных статей в консолидированном балансе. Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году. Эффект от изменения в представлении данных отражен в нижеследующей таблице.

	<u>2007 год</u> тыс. рублей	<u>2006 год</u> тыс. рублей
<b>Реклассификация депозита банка, являющегося связанной стороной, который, действуя в качестве посредника, привлекает средства третьих лиц для последующего размещения в Группе от их имени и по их требованию, из статьи «Счета и депозиты банков и других финансовых институтов» в статью «Текущие счета и депозиты клиентов»</b>		
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	(1 728 258)	(1 323 130)
Текущие счета и депозиты клиентов	1 728 258	1 323 130
<b>Реклассификация выпущенных долговых обязательств с кредитным условием из статьи «Прочие привлеченные средства» в статью «Выпущенные долговые ценные бумаги»</b>		
Прочие привлеченные средства	(12 376 200)	(6 613 132)
Выпущенные долговые ценные бумаги	12 376 200	6 613 132

### **Изменения учетной политики**

1 января 2007 года Группа приняла МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и поправку к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Раскрытие информации о капитале». Применение стандарта и поправки приводит к увеличению объема информации, раскрываемой в отношении финансовых инструментов Группы, характера и уровня рисков, связанных с финансовыми инструментами, а также к увеличению объема информации, раскрываемой в отношении целей Группы, ее политики и методов управления капиталом.

## **Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2007 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные консолидированной финансовой отчетности Группой еще не проводился.

МСФО (IFRS) 8 “Операционные сегменты”, вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее, определяет, каким образом предприятие должно представлять информацию об операционных сегментах, и устанавливает требования для соответствующих раскрытий о продуктах и услугах, географических регионах деятельности и важнейших клиентах. Операционные сегменты представляют собой компоненты деятельности предприятия, по которым имеется финансовая информация, регулярно оцениваемая лицом, ответственным за принятие операционных решений, при распределении ресурсов и оценки финансовых результатов деятельности. Финансовая информация должна предоставляться на той же основе, на которой она используется самим предприятием при оценке результатов деятельности операционных сегментов и принятии решений о распределении ресурсов по операционным сегментам. МСФО (IFRS) 8 “Операционные сегменты” заменит МСФО (IAS) 14 “Сегментная отчетность”.

МСФО (IAS) 1 “Представление финансовой отчетности” (пересмотренный), вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или позднее, определяет, каким образом предприятие должно представлять в финансовой отчетности изменения в собственных средствах, отличные от тех, которые возникают в результате операций с собственниками, а также прочие изменения в собственных средствах, и вводит прочие требования в отношении представления информации в финансовой отчетности.

## 4 Чистый процентный доход

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты, выданные физическим лицам	3 881 125	2 309 766
Кредиты, выданные крупным, малым и средним предприятиям	1 734 843	900 206
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	111 111	69 415
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	62 657	5 682
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	10 921	1 788
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 813	-
	<b>5 806 470</b>	<b>3 286 857</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 086 656	495 762
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	679 073	231 646
Текущие счета и депозиты клиентов	97 738	47 081
Прочие привлеченные средства	78 657	230 772
Субординированные кредиты	70 815	49 402
	<b>2 012 939</b>	<b>1 054 663</b>

## 5 Комиссионные доходы

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Комиссии от страховых компаний	154 755	99 667
Комиссии по операциям с иностранной валютой	84 313	68 431
Комиссии за снятие денежных средств	84 304	62 838
Комиссии по расчетным операциям	72 711	80 877
Комиссии от торговых организаций	71 972	65 713
Комиссии по документарным операциям	66 110	48 200
Комиссии за обслуживание кредитных карт в течение года	56 347	16 130
Комиссии за внесение наличных денежных средств	44 216	18 923
Комиссии по межбанковским операциям	38 828	14 536
Комиссии за досрочное погашение	32 258	6 660
Комиссии за ведение и обслуживание счета в течение года	26 714	14 285
Комиссии по посредническим услугам	14 290	12 237
Прочие	17 987	8 352
	<b>764 805</b>	<b>516 849</b>

## 6 Комиссионные расходы

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Комиссии торговым организациям	188 960	103 941
Комиссии за инкассацию	38 145	16 709
Комиссии по операциям с кредитными картами	37 297	23 710
Комиссии по документарным операциям	15 278	16 430
Комиссии по расчетным операциям	11 062	5 035
Комиссии по банкнотным сделкам	9 288	18 156
Прочие	15 830	9 306
	<b>315 860</b>	<b>193 287</b>

## 7 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Долговые инструменты	(16 275)	349

## 8 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	699 256	487 019
Убыток от сделок "spot" и производных финансовых инструментов	(545 614)	(321 312)
	<b>153 642</b>	<b>165 707</b>

## 9 Резерв под обесценение

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Создание резерва под обесценение</b>		
Кредиты, выданные клиентам	1 215 257	1 103 741
Прочие активы	15 165	18 335
	<b>1 230 422</b>	<b>1 122 076</b>
<b>Восстановление резерва под обесценение</b>		
Гарантии выданные	-	(5 694)
	-	<b>(5 694)</b>
<b>Чистая сумма резерва под обесценение</b>	<b>1 230 422</b>	<b>1 116 382</b>

## 10 Общехозяйственные и административные расходы

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Вознаграждения сотрудников	1 271 148	688 096
Арендная плата	316 607	170 630
Налоги и отчисления по заработной плате	228 330	136 560
Налоги, отличные от налога на прибыль	194 649	105 358
Амортизация основных средств	169 255	104 313
Информационные и телекоммуникационные услуги	157 089	56 800
Ремонт и эксплуатация	103 558	58 313
Канцелярские расходы	60 290	41 979
Реклама и маркетинг	61 577	35 945
Расходы на ребрендинг	51 297	-
Охрана	40 578	27 159
Профессиональные услуги	31 000	37 345
Командировочные расходы	30 126	18 222
Участие в программе страхования депозитов физических лиц	10 311	8 290
Прочие	40 138	38 807
	<b>2 765 953</b>	<b>1 527 817</b>

## 11 Расход по налогу на прибыль

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Расход по текущему налогу на прибыль</b>		
Налог на прибыль за отчетный год	88 944	76 888
Налог на прибыль, недоначисленный за прошлые годы	2 993	-
	<b>91 937</b>	<b>76 888</b>
<b>Расход по отложенному налогу на прибыль</b>		
Возникновение и списание временных разниц	<b>84 015</b>	<b>(1 380)</b>
Всего расхода по налогу на прибыль, отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках	<b>175 952</b>	<b>75 508</b>

Ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль Группы - 24% (2006 год: 24%).

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

	2007 год тыс. рублей	%	2006 год тыс. рублей	%
Прибыль до налогообложения	676 244		269 938	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	162 299	24,00%	64 785	24,00%
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	10 660	1,58%	10 723	3,97%
Налог на прибыль, недоначисленный за прошлые годы	2 993	0,44%	-	-
	<b>175 952</b>	<b>26,02%</b>	<b>75 508</b>	<b>27,97%</b>



## 12 Счета и депозиты в Центральном банке Российской Федерации

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Обязательные резервы	442 944	398 343
Счета типа “Ностро”	351 972	336 752
	<b>794 916</b>	<b>735 095</b>

Обязательные резервы, депонированные в ЦБ РФ, представляют собой беспроцентные депозиты, размер которых рассчитан в соответствии с требованиями ЦБ РФ и свободное использование которых ограничено. Счета типа “Ностро” в ЦБ РФ предназначены для осуществления безналичных расчетов, и по состоянию на конец года не существовало никаких ограничений на их использование.

## 13 Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<i>Необесцененные и непросроченные</i>		
<b>Счета типа “Ностро”</b>		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	61 453	35 083
30 крупнейших российских банков	39 027	28 725
Малые и средние российские банки и финансовые институты	26 658	11 859
<b>Всего счетов типа “Ностро”</b>	<b>127 138</b>	<b>75 667</b>
<b>Кредиты и депозиты</b>		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	3 268 276	566 297
Малые и средние российские банки и финансовые институты	201 690	26 472
30 крупнейших российских банков	180 020	555 316
Российские дочерние компании банков стран, входящих в состав ОЭСР	-	765 179
Прочие иностранные банки	-	78 993
<b>Всего кредитов и депозитов</b>	<b>3 649 986</b>	<b>1 992 257</b>
	<b>3 777 124</b>	<b>2 067 924</b>

### Концентрация счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа имела трех контрагентов, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах (31 декабря 2006 года: три контрагента-банка). Совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года составил 3 254 157 тыс. рублей и 1 068 926 тыс. рублей соответственно.

## 14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Активы</b>		
<i>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью - предназначенные для торговли</i>		
Российские корпоративные облигации	912 539	510 040
<i>Производные финансовые инструменты</i>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	40 765	38
	<b>953 304</b>	<b>510 078</b>
<b>Обязательства</b>		
<i>Производные финансовые инструменты</i>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	236 724	221 450

### Договоры купли-продажи иностранной валюты

Следующая далее таблица отражает, в разрезе основных валют, договорные суммы срочных договоров купли-продажи иностранной валюты Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года с указанием средних курсов сделок и оставшихся сроков до исполнения договоров. Суммы в иностранной валюте, представленные ниже, переведены по курсам, действовавшим на отчетную дату. Нереализованные прибыли и убытки по договорам, дата исполнения которых еще не наступила, наряду с дебиторской и кредиторской задолженностью по неисполненным договорам были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках и в составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

	Условная сумма сделки		Средневзвешенный валютный курс сделки	
	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей	2007 год	2006 год
<b>Покупка долларов США за рубли</b>				
На срок менее трех месяцев	7 124 069	7 399 039	25,0262	27,0466
На срок от трех месяцев до одного года	9 352 703	2 817 428	24,9785	26,6257
<b>Покупка долларов США за евро</b>				
На срок менее трех месяцев	1 958 059	143 873	0,6895	0,7594
<b>Покупка рублей за доллары США</b>				
На срок менее трех месяцев	188 776	107 984	0,0408	0,0380
На срок от трех месяцев до одного года	994 473	-	0,0402	-
<b>Покупка турецких лир за доллары США</b>				
На срок менее трех месяцев	148 961	-	0,8475	-
<b>Покупка рублей за евро</b>				
На срок менее трех месяцев	35 975	-	0,0278	-

## 15 Кредиты, выданные клиентам

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Коммерческие кредиты</b>		
Кредиты крупным предприятиям	19 660 985	10 692 942
Кредиты малым и средним предприятиям	2 208 202	533 578
<b>Всего коммерческих кредитов</b>	<b>21 869 187</b>	<b>11 226 520</b>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам</b>		
Кредиты на покупку автомобилей	9 434 923	4 741 436
Многоцелевые кредиты	6 636 001	4 166 020
Моментальные кредиты	6 078 191	4 180 579
Кредитные карты	1 422 369	206 658
Ипотечные кредиты	416 944	-
Прочие	44 816	69 078
<b>Всего кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>24 033 244</b>	<b>13 363 771</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>45 902 431</b>	<b>24 590 291</b>
Резерв под обесценение	(1 466 616)	(1 019 035)
<b>Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>44 435 815</b>	<b>23 571 256</b>

В таблице ниже приведен анализ изменения резерва под обесценение кредитов за 2007 и 2006 годы.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Сумма резерва по состоянию на начало года	1 019 035	525 418
Чистое создание резерва в течение года	1 215 257	1 103 741
Списания	(767 676)	(610 124)
<b>Сумма резерва по состоянию на конец года</b>	<b>1 466 616</b>	<b>1 019 035</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года проценты, начисленные по обесцененным кредитам, составили 97 378 тыс. рублей (31 декабря 2006 года: 51 394 тыс. рублей).

### Качество коммерческих кредитов, составляющих кредитный портфель Группы

В таблице ниже представлена информация о качестве коммерческих кредитов, составляющих кредитный портфель Группы, по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Кредиты, до вычета резерва под обесценение	Величина обесценения	Кредиты, за вычетом резерва под обесценение	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов, до вычета резерва под обесценение %
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	%
<b>Кредиты крупным предприятиям</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные кредиты	19 563 202	-	19 563 202	-
- Кредиты, за которыми ведется наблюдение	83 398	-	83 398	-
Всего кредитов, по которым не было выявлено признаков обесценения	19 646 600	-	19 646 600	-
Обесцененные кредиты:				
- Кредиты, просроченные на срок более 1 года	14 385	(14 385)	-	100,00
Всего обесцененных кредитов	14 385	(14 385)	-	100,00
<b>Всего кредитов крупным предприятиям</b>	<b>19 660 985</b>	<b>(14 385)</b>	<b>19 646 600</b>	<b>0,07</b>
<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения	2 125 206	(3 557)	2 121 649	0,17
Обесцененные кредиты:				
- Кредиты, просроченные на срок менее 90 дней	44 785	(10 272)	34 513	22,94
- Кредиты, просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	22 582	(17 542)	5 040	77,68
- Кредиты, просроченные на срок более 1 года	15 629	(15 629)	-	100,00
Всего обесцененных кредитов	82 996	(43 443)	39 553	52,34
<b>Всего кредитов малым и средним предприятиям</b>	<b>2 208 202</b>	<b>(47 000)</b>	<b>2 161 202</b>	<b>2,13</b>
<b>Всего коммерческих кредитов</b>	<b>21 869 187</b>	<b>(61 385)</b>	<b>21 807 802</b>	<b>0,28</b>

В таблице ниже представлена информация о качестве коммерческих кредитов, составляющих кредитный портфель Группы, по состоянию на 31 декабря 2006 года.

	Кредиты, до вычета резерва под обесценение	Величина обесценения	Кредиты, за вычетом резерва под обесценение	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов, до вычета резерва под обесценение %
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	%
<b>Кредиты крупным предприятиям</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные кредиты	10 406 902	-	10 406 902	-
- Кредиты, за которыми ведется наблюдение	271 655	-	271 655	-
Всего кредитов, по которым не было выявлено признаков обесценения	10 678 557	-	10 678 557	-
Обесцененные кредиты:				
- Кредиты, просроченные на срок более 1 года	14 385	(14 385)	-	100,00
Всего обесцененных кредитов	14 385	(14 385)	-	100,00
<b>Всего кредитов крупным предприятиям</b>	<b>10 692 942</b>	<b>(14 385)</b>	<b>10 678 557</b>	<b>0,13</b>
<b>Кредиты малым и средним предприятиям</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения	513 143	-	513 143	-
Обесцененные кредиты:				
- Кредиты, просроченные на срок менее 90 дней	8 853	-	8 853	-
- Кредиты, просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	11 058	(6 254)	4 804	56,56
- Кредиты, просроченные на срок более 1 года	524	(524)	-	100,00
Всего обесцененных кредитов	20 435	(6 778)	13 657	33,17
<b>Всего кредитов малым и средним предприятиям</b>	<b>533 578</b>	<b>(6 778)</b>	<b>526 800</b>	<b>1,27</b>
<b>Всего коммерческих кредитов</b>	<b>11 226 520</b>	<b>(21 163)</b>	<b>11 205 357</b>	<b>0,19</b>

Группа рассматривает кредиты, просроченные на срок более 90 дней, как кредиты, не приносящие дохода.

Группа оценивает размер резерва под обесценение коммерческих кредитов (за исключением микрокредитов, входящих в состав кредитов малым и средним предприятиям) на основании анализа будущих потоков денежных средств по обесцененным кредитам и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям кредитов, по которым признаки обесценения выявлены не были. За исключением одного обесцененного кредита по состоянию на 31 декабря 2007 года, за время существования Группы не было зафиксировано ни одного случая обесценения кредитов крупным предприятиям. Вследствие этого Группой не было создано резерва под обесценение кредитов крупным предприятиям, по которым не было выявлено признаков обесценения. Группа оценивает размер обесценения микрокредитов, входящих в состав кредитов, выданных малым и средним предприятиям, на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков. Руководство считает, что уровень миграции убытков является постоянным и может быть определен на основании схемы миграции понесенных фактических убытков за последние восемнадцать месяцев.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение коммерческих кредитов по состоянию на 31 декабря 2007 года был бы на 218 078 тыс. рублей меньше/больше.

В течение 2007 года Группа изменила условия договоров по коммерческим кредитам, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены на общую сумму 16 993 тыс. рублей (31 декабря 2006 года: подобных кредитов нет). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности.

### **Анализ обеспечения**

Нижеследующая таблица содержит анализ портфеля коммерческих кредитов (за вычетом резерва под обесценение) по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

	2007 год	Доля от портфеля кредитов, %	2006 год	Доля от портфеля кредитов, %
Недвижимость	2 832 931	12,99	1 679 445	14,99
Товары в обороте	1 621 777	7,44	1 608 323	14,35
Оборудование	812 713	3,73	450 683	4,02
Акции	170 575	0,78	-	-
Транспортные средства	119 094	0,55	57 639	0,51
Банковские гарантии	100 099	0,46	321 000	2,86
Поручительства	7 411 809	33,99	5 695 221	50,83
Без обеспечения	8 738 804	40,07	1 393 046	12,43
<b>Всего</b>	<b>21 807 802</b>	<b>100,00</b>	<b>11 205 357</b>	<b>100,00</b>

Суммы, отраженные в представленной выше таблице, представляют собой балансовую стоимость кредитов и не обязательно отражают справедливую стоимость обеспечения.

Нижеследующая таблица содержит анализ справедливой стоимости обеспечения обесцененного портфеля коммерческих кредитов по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Кредиты, до вычета резерва под обесценение тыс. рублей	Величина обесценения тыс. рублей	Кредиты, за вычетом резерва под обесценение тыс. рублей	Справедливая стоимость обеспечения тыс. рублей
Оборудование	6 879	(1 306)	5 573	2 382
Товары в обороте	5 659	(3 662)	1 997	1 912
Транспортные средства	361	(157)	204	251
Без обеспечения	18 629	(18 473)	156	-
<b>Всего</b>	<b>31 528</b>	<b>(23 598)</b>	<b>7 930</b>	<b>4 545</b>

Остальная часть обесцененных коммерческих кредитов на сумму 65 853 тыс. рублей (до вычета резерва под обесценение) обеспечена поручительствами.

В течение 2007 года Группа не приобрела какие-либо активы путем получения контроля над обеспечением, принятым по коммерческим кредитам (2006 год: подобных активов нет).

#### *Анализ изменения резерва под обесценение*

Ниже представлен анализ изменения величины резерва под обесценение кредитов по классам коммерческих кредитов за 2007 год.

	Кредиты крупным предприятиям тыс. рублей	Кредиты малым и средним предприятиям тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	14 385	6 778	21 163
Создание резерва в течение года	-	40 222	40 222
<b>Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>14 385</b>	<b>47 000</b>	<b>61 385</b>

Ниже представлен анализ изменения величины резерва под обесценение кредитов по классам коммерческих кредитов за 2006 год.

	Кредиты крупным предприятиям тыс. рублей	Кредиты малым и средним предприятиям тыс. рублей	Всего тыс. рублей
Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	31 111	5 652	36 763
(Восстановление)/создание резерва в течение года	(16 726)	1 126	(15 600)
<b>Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>14 385</b>	<b>6 778</b>	<b>21 163</b>

## Качество кредитов, выданных физическим лицам

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитов, выданных физическим лицам, составляющих кредитный портфель Группы, по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Кредиты, до вычета резерва под обесценение	Величина обесценения	Кредиты, за вычетом резерва под обесценение	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов, до вычета резерва под обесценение (%)
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	
<b>Кредиты физическим лицам, оцениваемые коллективно на предмет обесценения</b>				
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>				
- Непросроченные	8 327 648	(14 963)	8 312 685	0,18
- Просроченные на срок менее 30 дней	236 333	(12 031)	224 302	5,09
- Просроченные на срок 30-89 дней	170 706	(33 088)	137 618	19,38
- Просроченные на срок 90-179 дней	106 564	(42 844)	63 720	40,20
- Просроченные на срок 180-360 дней	138 952	(75 133)	63 819	54,07
- Просроченные на срок более 360 дней	454 720	(273 844)	180 876	60,22
<b>Всего кредитов на покупку автомобилей</b>	<b>9 434 923</b>	<b>(451 903)</b>	<b>8 983 020</b>	<b>4,79</b>
<b>Многоцелевые кредиты</b>				
- Непросроченные	5 636 941	(42 145)	5 594 796	0,75
- Просроченные на срок менее 30 дней	336 130	(34 152)	301 978	10,16
- Просроченные на срок 30-89 дней	237 784	(80 476)	157 308	33,84
- Просроченные на срок 90-179 дней	174 906	(123 959)	50 947	70,87
- Просроченные на срок 180-360 дней	250 240	(202 358)	47 882	80,87
- Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
<b>Всего многоцелевых кредитов</b>	<b>6 636 001</b>	<b>(483 090)</b>	<b>6 152 911</b>	<b>7,28</b>
<b>Моментальные кредиты</b>				
- Непросроченные	5 429 758	(38 813)	5 390 945	0,71
- Просроченные на срок менее 30 дней	203 590	(29 229)	174 361	14,36
- Просроченные на срок 30-89 дней	130 000	(53 359)	76 641	41,05
- Просроченные на срок 90-179 дней	103 416	(73 843)	29 573	71,40
- Просроченные на срок 180-360 дней	211 427	(182 458)	28 969	86,30
- Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
<b>Всего моментальных кредитов</b>	<b>6 078 191</b>	<b>(377 702)</b>	<b>5 700 489</b>	<b>6,21</b>
<b>Кредитные карты</b>				
- Непросроченные	1 169 951	(12 320)	1 157 631	1,05
- Просроченные на срок менее 30 дней	94 333	(2 763)	91 570	2,93
- Просроченные на срок 30-89 дней	68 121	(13 303)	54 818	19,53
- Просроченные на срок 90-179 дней	42 494	(25 821)	16 673	60,76
- Просроченные на срок 180-360 дней	12 191	(8 928)	3 263	73,23
- Просроченные на срок более 360 дней	35 279	(25 836)	9 443	73,23
<b>Всего кредитных карт</b>	<b>1 422 369</b>	<b>(88 971)</b>	<b>1 333 398</b>	<b>6,26</b>
<b>Ипотечные кредиты</b>				
- Непросроченные	416 237	(416)	415 821	0,10
- Просроченные на срок менее 30 дней	707	(1)	706	0,14
- Просроченные на срок 30-89 дней	-	-	-	-
- Просроченные на срок 90-179 дней	-	-	-	-
- Просроченные на срок 180-360 дней	-	-	-	-
<b>Всего ипотечных кредитов</b>	<b>416 944</b>	<b>(417)</b>	<b>416 527</b>	<b>0,10</b>
<b>Прочие кредиты, выданные физическим лицам</b>				
- Непросроченные	39 036	(166)	38 870	0,43
- Просроченные на срок менее 30 дней	1 746	(145)	1 601	8,30
- Просроченные на срок 30-89 дней	897	(389)	508	43,37
- Просроченные на срок 90-179 дней	1 403	(1 002)	401	71,42
- Просроченные на срок 180-360 дней	1 734	(1 446)	288	83,39
- Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
<b>Всего прочих кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>44 816</b>	<b>(3 148)</b>	<b>41 668</b>	<b>7,02</b>
<b>Всего кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>24 033 244</b>	<b>(1 405 231)</b>	<b>22 628 013</b>	<b>5,85</b>



В таблице ниже представлена информация о качестве кредитов, выданных физическим лицам, составляющих кредитный портфель Группы, по состоянию на 31 декабря 2006 года.

	Кредиты, до вычета резерва под обесценение	Величина обесценения	Кредиты, за вычетом резерва под обесценение	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов, до вычета резерва под обесценение %
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	%
<b>Кредиты физическим лицам, оцениваемые коллективно на предмет обесценения</b>				
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>				
- Непросроченные	4 045 463	(7 509)	4 037 954	0,19
- Просроченные на срок менее 30 дней	129 129	(4 690)	124 439	3,63
- Просроченные на срок 30-89 дней	81 576	(13 313)	68 263	16,32
- Просроченные на срок 90-179 дней	60 391	(19 571)	40 820	32,41
- Просроченные на срок 180-360 дней	146 087	(62 601)	83 486	42,85
- Просроченные на срок более 360 дней	278 790	(130 929)	147 861	46,96
<b>Всего кредитов на покупку автомобилей</b>	<b>4 741 436</b>	<b>(238 613)</b>	<b>4 502 823</b>	<b>5,03</b>
<b>Многоцелевые кредиты</b>				
- Непросроченные	3 747 927	(20 105)	3 727 822	0,54
- Просроченные на срок менее 30 дней	167 131	(10 264)	156 867	6,14
- Просроченные на срок 30-89 дней	108 985	(24 723)	84 262	22,68
- Просроченные на срок 90-179 дней	62 552	(36 392)	26 160	58,18
- Просроченные на срок 180-360 дней	79 425	(56 080)	23 345	70,61
- Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
<b>Всего многоцелевых кредитов</b>	<b>4 166 020</b>	<b>(147 564)</b>	<b>4 018 456</b>	<b>3,54</b>
<b>Моментальные кредиты</b>				
- Непросроченные	3 272 197	(29 274)	3 242 923	0,89
- Просроченные на срок менее 30 дней	161 067	(21 079)	139 988	13,09
- Просроченные на срок 30-89 дней	122 378	(47 513)	74 865	38,82
- Просроченные на срок 90-179 дней	173 345	(122 910)	50 435	70,90
- Просроченные на срок 180-360 дней	451 592	(378 320)	73 272	83,77
- Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
<b>Всего моментальных кредитов</b>	<b>4 180 579</b>	<b>(599 096)</b>	<b>3 581 483</b>	<b>14,33</b>
<b>Кредитные карты</b>				
- Непросроченные	140 656	(470)	140 186	0,33
- Просроченные на срок менее 30 дней	18 685	(174)	18 511	0,93
- Просроченные на срок 30-89 дней	6 380	(396)	5 984	6,21
- Просроченные на срок 90-179 дней	9 169	(1 097)	8 072	11,96
- Просроченные на срок 180-360 дней	9 646	(1 890)	7 756	19,59
- Просроченные на срок более 360 дней	22 122	(6 764)	15 358	30,58
<b>Всего кредитных карт</b>	<b>206 658</b>	<b>(10 791)</b>	<b>195 867</b>	<b>5,22</b>
<b>Прочие кредиты, выданные физическим лицам</b>				
- Непросроченные	64 617	(104)	64 513	0,16
- Просроченные на срок менее 30 дней	1 585	(65)	1 520	4,10
- Просроченные на срок 30-89 дней	998	(240)	758	24,05
- Просроченные на срок 90-179 дней	804	(486)	318	60,45
- Просроченные на срок 180-360 дней	1 074	(913)	161	85,01
- Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
<b>Всего прочих кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>69 078</b>	<b>(1 808)</b>	<b>67 270</b>	<b>2,62</b>
<b>Всего кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>13 363 771</b>	<b>(997 872)</b>	<b>12 365 899</b>	<b>7,47</b>

Группа оценивает размер резерва под обесценение кредитов на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по данным типам кредитов. По состоянию на 31 декабря 2007 года существенные допущения, сделанные при определении размера резерва под обесценение кредитов, выданных физическим лицам, включают:

- Руководство считает, что Группа может реализовать многоцелевые, моментальные и прочие кредиты, выданные физическим лицам, а также кредиты, выданные по кредитным картам, просроченные на срок более 360 дней, как минимум, за 3% от их совокупной стоимости.
- Руководство считает, что Группа может возместить, как минимум, 35% совокупной стоимости кредитов на покупку автомобилей, просроченных на срок более 360 дней, путем реализации автомобилей, принятых в качестве обеспечения.
- Руководство считает, что уровень миграции убытков по просроченным кредитам является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние восемнадцать месяцев.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение кредитов, выданных физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2007 года был бы на 226 280 тыс. рублей ниже/выше.

#### **Анализ обеспечения**

Ипотечные кредиты обеспечены соответствующей недвижимостью. Кредиты на покупку автомобилей обеспечены соответствующими автомобилями. Многоцелевые, моментальные, прочие кредиты и овердрафты по кредитным картам не имеют обеспечения.

Руководство считает, что не представляется возможным определить справедливую стоимость обеспечения, принятого в отношении обесцененных кредитов, выданных физическим лицам.

#### **Анализ изменения резерва под обесценение**

Ниже представлен анализ изменения величины резерва под обесценение кредитов по классам кредитов, выданных физическим лицам, за 2007 год.

тыс. рублей	Кредиты					Прочие кредиты, выданные физическим лицам	Всего
	Моментальные кредиты	на покупку автомобилей	Многоцелевые кредиты	Кредитные карты	Ипотечные кредиты		
Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	599 096	238 613	147 564	10 791	-	1 808	997 872
Кредиты, списанные в течение периода как безнадежные к взысканию	(590 429)	-	(175 502)	-	-	(1 745)	(767 676)
Убытки от обесценения кредитов в течение года	369 035	213 290	511 028	78 180	417	3 085	1 175 035
<b>Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>377 702</b>	<b>451 903</b>	<b>483 090</b>	<b>88 971</b>	<b>417</b>	<b>3 148</b>	<b>1 405 231</b>

Ниже представлен анализ изменения величины резерва под обесценение кредитов по классам кредитов, выданных физическим лицам, за 2006 год.

тыс. рублей	Кредиты				Прочие кредиты, выданные физическим лицам		
	Моментальные кредиты	покупку автомобилей	Многоцелевые кредиты	Кредитные карты	Ипотечные кредиты		Всего
Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	300 607	114 788	57 456	11 077	-	4 727	488 655
Кредиты, списанные в течение периода как безнадежные к взысканию	(528 499)	-	(74 463)	-	-	(7 162)	(610 124)
Убытки от обесценения кредитов в течение года	826 988	123 825	164 571	(286)		4 243	1 119 341
<b>Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>599 096</b>	<b>238 613</b>	<b>147 564</b>	<b>10 791</b>	<b>-</b>	<b>1 808</b>	<b>997 872</b>

В течение 2007 года Группа изменила условия договоров по кредитам, выданным физическим лицам, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены на общую сумму 71 278 тыс. рублей (2006 год: 18 903 тыс. рублей). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности.

#### Анализ кредитов, выданных крупным предприятиям, по отраслям экономики и географическим регионам

Группой выдавались кредиты преимущественно клиентам, ведущим деятельность на территории Российской Федерации в следующих отраслях экономики.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Недвижимость	3 406 839	2 180 240
Нефтехимия и металлургия	2 474 263	774 266
Алкогольная и табачная промышленность	1 876 670	560 809
Гостиничный бизнес	1 796 660	-
Электроника и бытовая техника	1 793 526	1 861 844
Финансовые услуги	1 489 075	453 931
Строительство	1 247 839	1 501 415
Пищевая промышленность	1 024 711	843 345
Автопромышленность	863 867	790 375
Транспорт	847 149	789 321
Туризм	614 112	118 247
Машиностроение	366 622	268 925
Средства массовой информации	329 009	-
Строительные материалы	256 957	-
Фармацевтическая промышленность и косметика	201 405	193 924
Энергетика	172 506	-
Текстильная промышленность	146 257	82 662
Прочие	753 518	273 638
	<b>19 660 985</b>	<b>10 692 942</b>
Резерв под обесценение	(14 385)	(14 385)
	<b>19 646 600</b>	<b>10 678 557</b>

## Сроки погашения кредитов

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель Группы, по состоянию на отчетную дату представлены в Пояснении 37 и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам. Учитывая краткосрочный характер выдаваемых Группой кредитов, возможно, что многие из выданных кредитов будут пролонгированы. Соответственно, реальные сроки погашения кредитов могут значительным образом отличаться от приведенной классификации на основании сроков погашения, предусмотренных кредитными договорами.

## 16 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Российские корпоративные облигации	197 076	-

## 17 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Российские корпоративные облигации	101 697	101 722

## 18 Основные средства

тыс. рублей

	Оборудование	Транспорт- ные средства	Программное обеспечение	Капитальные затраты по арендованному имуществу	Всего
<b>Фактические затраты</b>					
По состоянию на 1 января 2007 года	411 904	26 375	60 090	89 037	587 406
Поступления	274 425	6 210	14 598	118 355	413 588
Выбытия	(4 092)	(3 142)	-	(9 457)	(16 691)
<b>По состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>682 237</b>	<b>29 443</b>	<b>74 688</b>	<b>197 935</b>	<b>984 303</b>
<b>Амортизация</b>					
По состоянию на 1 января 2007 года	(122 982)	(9 967)	(5 612)	(40 570)	(179 131)
Начисленная амортизация	(96 517)	(9 050)	(9 579)	(54 109)	(169 255)
Выбытия	510	2 512	-	3 747	6 769
<b>По состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>(218 989)</b>	<b>(16 505)</b>	<b>(15 191)</b>	<b>(90 932)</b>	<b>(341 617)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>					
<b>По состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>463 248</b>	<b>12 938</b>	<b>59 497</b>	<b>107 003</b>	<b>642 686</b>
По состоянию на 31 декабря 2006 года	288 922	16 408	54 478	48 467	408 275

тыс. рублей

	Оборудование	Транспорт- ные средства	Программное обеспечение	Капитальные затраты по арендованному имуществу	Всего
<b>Фактические затраты</b>					
По состоянию на 1 января 2006 года	250 713	16 340	8 719	59 283	335 055
Поступления	162 190	10 777	53 589	29 754	256 310
Выбытия	(999)	(742)	(2 218)	-	(3 959)
<b>По состоянию на 31 декабря 2006 года</b>	<b>411 904</b>	<b>26 375</b>	<b>60 090</b>	<b>89 037</b>	<b>587 406</b>
<b>Амортизация</b>					
По состоянию на 1 января 2006 года	(48 739)	(4 369)	(3 098)	(22 571)	(78 777)
Начисленная амортизация	(75 242)	(6 340)	(4 732)	(17 999)	(104 313)
Выбытия	999	742	2 218	-	3 959
<b>По состоянию на 31 декабря 2006 года</b>	<b>(122 982)</b>	<b>(9 967)</b>	<b>(5 612)</b>	<b>(40 570)</b>	<b>(179 131)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>					
<b>По состоянию на 31 декабря 2006 года</b>	<b>288 922</b>	<b>16 408</b>	<b>54 478</b>	<b>48 467</b>	<b>408 275</b>
По состоянию на 31 декабря 2005 года	201 974	11 971	5 621	36 712	256 278

## 19 Прочие активы

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Авансовые платежи	155 860	157 732
Комиссии торговым организациям, относящиеся к будущим периодам	113 831	104 296
Материалы и запасы	51 743	3 689
Расчеты через банкоматы	32 701	26 335
Средства, блокированные в качестве обеспечения по расчетам пластиковыми картами	18 927	19 740
Расчеты по пластиковым картам	13 888	1 584
Дебиторская задолженность	5 331	15 258
Дебиторская задолженность по налогам	3 434	13 293
Прочие	37 384	25 562
	<b>433 099</b>	<b>367 489</b>
Резерв под обесценение	(33 500)	(18 335)
	<b>399 599</b>	<b>349 154</b>

### Анализ изменения резерва под обесценение

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Сумма резерва по состоянию на начало года	18 335	-
Чистое создание резерва в течение года	15 165	18 335
Сумма резерва по состоянию на конец года	<b>33 500</b>	<b>18 335</b>

## 20 Счета и депозиты банков и других финансовых институтов

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Счета типа «Лоро»	16 445	9 331
Срочные депозиты	17 238 743	8 725 663
Синдицированный кредит	2 940 489	1 842 027
	<b>20 195 677</b>	<b>10 577 021</b>

### Концентрация счетов и депозитов банков и других финансовых институтов

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года Группа имела одного контрагента-банка, на долю которого приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам банков и других финансовых. Совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года составил 15 882 720 тыс. рублей и 7 902 689 тыс. рублей, соответственно.

## 21 Текущие счета и депозиты клиентов

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Текущие счета и депозиты до востребования		
- Физические лица	1 586 868	1 121 725
- Корпоративные клиенты	2 666 507	1 439 457
Срочные депозиты		
- Физические лица	2 526 763	2 002 063
- Корпоративные клиенты	485 016	1 003 943
	<b>7 265 154</b>	<b>5 567 188</b>

Срочные депозиты физических лиц включают в себя также депозиты банка, являющегося связанной стороной, который, действуя в качестве посредника, привлекает средства третьих лиц для последующего размещения в Группе по их поручению и от их имени. По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма данных депозитов составила 1 728 258 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2006 года: 1 323 130 тыс. рублей).

### Заблокированные счета

По состоянию на 31 декабря 2007 года остатки по депозитам клиентов Группы на общую сумму 74 834 тыс. рублей (31 декабря 2006 года: 48 784 тыс. рублей) были заблокированы Группой в качестве обеспечения исполнения обязательств по кредитам и забалансовым кредитным инструментам, предоставленным Группой.

## 22 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Долговые обязательства с кредитным условием	12 376 200	6 613 132
Российские облигации, выраженные в рублях	3 606 668	-
	<b>15 982 868</b>	<b>6 613 132</b>

В апреле 2007 года Группа выпустила долговые обязательства с кредитным условием на сумму 250 000 тыс. долларов США со ставкой купона в размере 7,5% годовых и сроком погашения 13 апреля 2010 года. В феврале 2006 года Группа выпустила долговые обязательства с кредитным условием на сумму 100 000 тыс. долларов США со ставкой купона в размере 7,9% годовых, которые сформировали единый выпуск с предыдущим траншем на сумму 150 000 тыс. долларов США, выпущенным в декабре 2005 года. Срок погашения данных долговых обязательств наступает 12 декабря 2008 года.

В феврале 2007 года Группа выпустила облигации на общую сумму 3 500 000 тыс. рублей со ставкой купона 7,94% годовых. Срок погашения данных облигаций наступает 3 февраля 2010 года.

## 23 Прочие привлеченные средства

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Обязательства перед ООО «Финанс Интернэшнл Инвест»	-	1 099 000
Прочие	-	627 935
	<b>-</b>	<b>1 726 935</b>

## 24 Обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

Данные временные разницы, которые в будущем будут уменьшать налогооблагаемую прибыль и не имеют ограничения срока действия, могут быть представлены следующим образом.

тыс. рублей	Требования		Обязательства		Чистая позиция	
	2007 год	2006 год	2007 год	2006 год	2007 год	2006 год
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	(11 210)	(2 697)	(11 210)	(2 697)
Кредиты, выданные клиентам	-	41 353	(14 807)	-	(14 807)	41 353
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 218	-	-	-	1 218	-
Прочие активы	-	-	(20 497)	(21 003)	(20 497)	(21 003)
Основные средства	-	-	(50 278)	(32 446)	(50 278)	(32 446)
Прочие привлеченные средства	-	-	(10 508)	(1 611)	(10 508)	(1 611)
Прочие обязательства	5 548	-	-	(1 333)	5 548	(1 333)
<b>Всего чистых обязательств по отложенному налогу</b>	<b>6 766</b>	<b>41 353</b>	<b>(107 300)</b>	<b>(59 090)</b>	<b>(100 534)</b>	<b>(17 737)</b>

Отложенный налог был рассчитан по ставке 24% (2006 год: 24%).

### Изменение величины временных разниц в течение 2007 года

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2007 года	Отражено в составе доходов	Отражено в составе собственных средств	Остаток по состоянию на 31 декабря 2007 года
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(2 697)	(8 513)	-	(11 210)
Кредиты, выданные клиентам	41 353	(56 160)	-	(14 807)
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1 218	1 218
Прочие активы	(21 003)	506	-	(20 497)
Основные средства	(32 446)	(17 832)	-	(50 278)
Прочие привлеченные средства	(1 611)	(8 897)	-	(10 508)
Прочие обязательства	(1 333)	6 881	-	5 548
	<b>(17 737)</b>	<b>(84 015)</b>	<b>1 218</b>	<b>(100 534)</b>



## **25      Субординированные кредиты**

По состоянию на 31 декабря 2007 года субординированные кредиты Группы, полученные от материнской компании и прочих дочерних компаний материнской компании, обладающей конечным контролем над Группой, могут быть представлены следующим образом.

Основная сумматыс. долл. США	Процент- ная ставка	Дата выдачи	Дата погашения	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
1 500	6%	1 октября 1999 года	1 октября 2014 года	36 819	39 497
2 000	6%	16 декабря 2002 года	16 декабря 2014 года	49 092	52 662
3 000	9%	16 ноября 2004 года	17 ноября 2014 года	73 639	78 993
3 250	8%	8 июля 2005 года	18 мая 2013 года	79 775	85 576
7 500	7,5%	1 декабря 2005 года	1 октября 2015 года	184 097	197 483
7 500	7,5%	17 августа 2006 года	17 августа 2016 года	184 097	197 483
8 000	7,5%	11 апреля 2006 года	11 апреля 2016 года	196 370	210 649
5 000	7,5%	13 февраля 2007 года	16 февраля 2017 года	122 730	-
				<b>926 619</b>	<b>862 343</b>

## 26 Акционерный капитал

### Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 1 миллиона обыкновенных акций (2006 год: 352,7 тысяч). Номинальная стоимость каждой акции – 5 670 рублей. В течение 2007 года было выпущено 647,3 тысячи обыкновенных акций по номинальной стоимости (2006 год: 244,7 тысяч).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Группы.

Состав акционеров и принадлежащие им доли в акционерном капитале могут быть представлены следующим образом:

	2007 год	2006 год
Кредит Европа Банк Н.В. (ранее Финансбанк (Голландия) Н.В.)	95,00%	95,00%
Кредит Европа Группа Н.В. (ранее ФИБА Интернэшнл Холдинг Н.В.)	1,60%	3,00%
Прочие	3,40%	2,00%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена Группой, ограничивается суммой нераспределенной прибыли, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации по состоянию на отчетную дату общий объем средств, доступных к распределению, составил 886 863 тыс. рублей (31 декабря 2006 года: 196 717 тыс. рублей).

## Добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2007 года собственные средства включают в себя добавочный капитал в размере 285 924 тыс. рублей, представляющий собой поступления, полученные от Кредит Европа Банк Н.В. в течение 2007 года.

## 27 Анализ по сегментам

Основным форматом для представления информации по сегментам Группы является представление информации по хозяйственным сегментам. Вследствие того, что большинство операций, обязательств кредитного характера, капитальных затрат и доходов Группы связаны с деятельностью резидентов Российской Федерации, Группа не имеет формата для представления информации по географическим сегментам.

Деятельность Группы подразделяется на два основных хозяйственных сегмента:

- Коммерческо-банковская деятельность – включает корпоративные банковские операции и банковские операции с малыми и средними предприятиями, включая привлечение депозитов, предоставление коммерческих кредитов и осуществление расчетно-кассового обслуживания. Услуги, оказываемые в рамках коммерческо-банковской деятельности, также включают документарные операции.
- Услуги физическим лицам – включает розничные банковские операции, включая привлечение депозитов, предоставление коммерческих кредитов и осуществление расчетно-кассового обслуживания.

Разбивка активов и обязательств Группы по сегментам представлена ниже.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Активы</b>		
Коммерческо-банковская деятельность	22 638 195	11 751 681
Услуги физическим лицам	28 994 656	16 307 767
Нераспределенные активы	457 589	361 651
<b>Всего активов</b>	<b>52 090 440</b>	<b>28 421 099</b>
<b>Обязательства</b>		
Коммерческо-банковская деятельность	7 445 630	6 028 928
Услуги физическим лицам	37 164 660	19 540 413
Нераспределенные обязательства	283 250	107 404
<b>Всего обязательств</b>	<b>44 893 540</b>	<b>25 676 745</b>

Информация по основным отчетным хозяйственным сегментам Группы за 2007 год представлена ниже.

тыс. рублей	Коммерческо- банковская деятельность	Услуги физическим лицам	Всего
Выручка от операций с внешними контрагентами	1 977 518	4 870 258	6 847 776
Чистый результат от операций с прочими сегментами	(747 028)	747 028	-
<b>Выручка</b>	<b>1 230 490</b>	<b>5 617 286</b>	<b>6 847 776</b>
Резерв под обесценение	(40 222)	(1 190 200)	(1 230 422)
Процентные расходы	(121 772)	(1 891 167)	(2 012 939)
Комиссионные расходы	(25 989)	(289 871)	(315 860)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	87 471	66 171	153 642
Общехозяйственные и административные расходы	(643 313)	(2 122 640)	(2 765 953)
<b>Финансовый результат сегмента</b>	<b>486 665</b>	<b>189 579</b>	<b>676 244</b>
Расход по налогу на прибыль			(175 952)
<b>Чистая прибыль после налогообложения</b>			<b>500 292</b>
<b>Прочие показатели по сегментам</b>			
Поступления основных средств	78 683	334 905	413 588
Амортизация	(32 200)	(137 055)	(169 255)

Процентные расходы были распределены между сегментами на основании процентного соотношения обязательств, приходящихся на каждый сегмент. Чистый результат от операций с прочими сегментами представляет собой доходы и расходы от кредитования и заимствований между сегментами и рассчитывается на основе объема денежных средств, привлеченных от других сегментов, и использования процентной ставки, применяемой Группой для межсегментных займов. Расходы, понесенные в результате использования акционерного капитала, по сегментам не распределялись.

Информация по основным отчетным хозяйственным сегментам Группы за 2006 год представлена ниже.

тыс. рублей	Коммерческо- банковская деятельность	Услуги физическим лицам	Всего
Выручка от операций с внешними контрагентами	1 105 238	2 891 142	3 996 380
Чистый результат от операций с прочими сегментами	(245 911)	245 911	-
<b>Выручка</b>	<b>859 327</b>	<b>3 137 053</b>	<b>3 996 380</b>
Резерв под обесценение	12 270	(1 128 652)	(1 116 382)
Процентные расходы	(152 218)	(902 445)	(1 054 663)
Комиссионные расходы	(39 616)	(153 671)	(193 287)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	48 004	117 703	165 707
Общехозяйственные и административные расходы	(476 160)	(1 051 657)	(1 527 817)
<b>Финансовый результат сегмента</b>	<b>251 607</b>	<b>18 331</b>	<b>269 938</b>
Расход по налогу на прибыль			(75 508)
<b>Чистая прибыль после налогообложения</b>			<b>194 430</b>
<b>Прочие показатели по сегментам</b>			
Поступления основных средств	34 490	221 820	256 310
Амортизация	(12 970)	(91 343)	(104 313)

## 28 Управление рисками

Управление рисками лежит в основе банковской деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Кредитный риск, риск ликвидности, риск пересмотра процентных ставок, рыночный риск и операционный риск являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

### Система по управлению рисками

Основная задача управления рисками состоит в установлении всеобъемлющей системы, охватывающей все аспекты ежедневной деятельности Группы, а также процесс стратегического планирования. Группа также внедряет концепцию превентивного управления рисками, которая особенно важна на развивающихся рынках.

Совет Директоров Группы несет общую ответственность за надлежащее функционирование системы по управлению рисками. Для данных целей Совет Директоров создал Главный комитет по управлению рисками (ГКУР), которому делегированы обязанности и полномочия по управлению и контролю за процессом управления рисками в Группе. Директор по рискам, который является членом ГКУР, возглавляет Департамент по управлению рисками Группы.

Для выполнения поставленных задач Директор по рискам является активным членом всех комитетов Группы. В результате Директор по рискам вовлечен в превентивный контроль за деятельностью Группы и информирован обо всех важных решениях в Группе.

Директор по рискам руководит централизованным и независимым процессом управления рисками Группы, который имеет:

- четко определенные роли и задачи в процессе стратегического принятия решений;
- документированные политики и процедуры, которые описывают процесс управления рисками;
- последовательные методологии для измерения риска, которые определяют потенциальные потери, возможности, а также эффекты от диверсификации между различными видами риска;
- структуру лимитов, которая устанавливает максимальную допустимую величину рисков на капитал и определяет корпоративную политику принятия риска;
- подробные управленческие отчеты, которые информируют о состоянии риска на регулярной основе;
- информационные технологии, которые удовлетворяют потребность в информации о рисках на всех уровнях организации.

Директор по рискам назначается на должность Советом Директоров и систематически отчитывается перед ним, а также на регулярной основе представляет акционерам независимый Отчет по управлению рисками.

Организационная инфраструктура управления рисками включает в себя Департамент по управлению рисками, который обеспечивает эффективную идентификацию и определение рисков Группы через установление системы комитетов по рискам и тесное взаимодействие со службой Внутреннего аудита, Департаментом права, комплаенса и корпоративного управления, Финансовым контролем и бизнес подразделениями.

Менеджеры бизнес подразделений несут ответственность за координацию и осуществление процесса управления рисками на начальных стадиях их возникновения. На них возложена ответственность за исполнение соответствующих политик и процедур, ежедневный мониторинг подверженности рискам и соблюдения лимитов риска, а также за периодический контроль ключевых индикаторов риска в зоне их ответственности.

Таким образом, система управления рисками включает в себя три “линии защиты”: менеджеров бизнес подразделений, несущих общую ответственность за ежедневную координацию принимаемых рисков; Департамент по управлению рисками, который разрабатывает общие политики, устанавливает лимиты и контроли за рисками; Главный комитет по управлению рисками, который контролирует выполнение установленных Советом Директоров приоритетов в области управления рисками.

Группа постоянно улучшает процессы и совершенствует инструменты управления рисками. В частности, создание структуры менеджеров по портфельному мониторингу кредитного риска, создание мгновенной и динамичной системы формирования отчетов на основе технологии информационного хранилища данных, а также усовершенствование плана действий в чрезвычайных ситуациях являются проектами, реализуемыми Группой в 2008 году.

## **Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что заемщик не выполнит свои обязательства в течение срока действия кредитного договора. Кредитный риск является наиболее значимым риском Группы. Группа, главным образом, вовлечена в кредитование крупных предприятий и физических лиц, а также пока ограниченное, но активно развивающееся направление по кредитованию малых и средних предприятий. Группа также принимает кредитные риски вследствие казначейских операций с банками и иными финансовыми институтами. Однако данные операции не являются источником существенных рисков.

Группой разработаны политики и процедуры по управлению кредитным риском (как по балансовым, так и забалансовым позициям), создана система кредитных комитетов, включающая Корпоративный кредитный комитет, Кредитный комитет по малым и средним предприятиям, Розничный кредитный комитет и Кредитный комитет по финансовым институтам. Кредитные политики Группы проверяются и утверждаются Главным комитетом по управлению рисками.

### **(i) Корпоративный кредитный риск**

В этой области Группа имеет современные методы управления рисками, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных заемщиков. На уровне отдельных заемщиков используются внутренняя рейтинговая модель и методы финансового анализа, основанные на методологии Кредит Европа Банк Н.В. (материнского банка), а также опыта Группы на развивающихся рынках (Турция, Россия и Румыния). На уровне портфеля в целом мониторинг рисков осуществляется на основе метода лимитов концентрации.

В Группе существует “китайская стена” между Департаментом корпоративного бизнеса и Департаментом корпоративного кредитования, руководители которых подотчетны непосредственно Президенту. Корпоративный кредитный комитет устанавливает кредитные лимиты на основе рассмотрения документов, необходимых для принятия решения о выдаче кредита, подготовленных Департаментом корпоративного бизнеса, а также независимого финансового анализа и оценки, выполненных Департаментом корпоративного кредитования.

В Группе создано подразделение по управлению залогами, а также существует профессиональная команда менеджеров по залогам. Отдельные сделки в зависимости от специфики риска также рассматриваются Департаментом права, комплаенса и корпоративного управления Группы. Корпоративный кредитный комитет принимает решения о выдаче кредита на основе рассмотрения заключений вышеперечисленных подразделений.

Группа осуществляет мониторинг концентрации кредитного риска в разрезе отраслей и секторов экономики, географических регионов, валюты, срока, обеспечения кредита, внутреннего рейтинга и других факторов. Департамент корпоративного кредитования ежемесячно подготавливает отчет о рисках корпоративного портфеля, который анализируется Корпоративным кредитным комитетом, а также направляется членам Совета Директоров и в материнский банк в целях консолидации.

Использование кредитных лимитов осуществляется при участии Департамента корпоративного кредитования, Управления залогов, Департамента права, комплаенса и корпоративного управления и независимого подразделения оформления кредитных операций.

Департамент по управлению рисками осуществляет мониторинг процесса кредитования и отчитывается непосредственно Совету Директоров. Директор по рискам является членом Корпоративного кредитного комитета.

## **(ii) Розничный кредитный риск**

Группа предоставляет широкий спектр розничных кредитных продуктов, таких как многоцелевые, моментальные, ипотечные кредиты, кредиты на покупку автомобилей, экспресс-кредиты наличными, кредиты на туристические поездки, овердрафты по кредитным картам и кредитные карты для покупки товаров в рассрочку.

Группа использует автоматизированную систему собственной разработки для рассмотрения кредитных заявок, их одобрения и отражения выданных кредитов в бухгалтерском учете. В данную систему встроен алгоритм принятия решений и скоринговые модели с целью поддержания баланса между доходностью, ростом и риском.

Группой разработаны политики и лимиты для всех типов розничных продуктов. Политики, лимиты, правила, алгоритмы и скоринговые процедуры утверждены Розничным кредитным комитетом. Розничный кредитный комитет контролирует процесс розничного кредитования посредством утверждения политик и процедур, регулярного обновления методологий, алгоритмов и инструкций по оценке розничного кредитного риска, делегирования полномочий по принятию кредитных решений в зависимости от типа продукта и принятию решений по отдельным заявкам на получение кредита.

Деятельность Розничного кредитного комитета имеет целью обеспечение управления рисками, соответствующего объему и сложности операций, проводимых Группой, как при оценке отдельных заемщиков, так и на уровне портфеля в целом. Директор по рискам является членом Розничного кредитного комитета.

В дополнение к развернутым отчетам Аналитического отдела розничного бизнеса Департамент по управлению рисками осуществляет независимый мониторинг качества портфеля, контролирует качественные и количественные характеристики совокупного портфеля розничных кредитов, в частности используя технику ролл-оверного, когортного, коинсидентного и винтажного анализа для оценки вероятностей дефолта, о результатах которых регулярно информируется Совет Директоров.

## **(iii) Кредитный риск малых и средних предприятий**

Направление кредитования малых и средних предприятий использует опыт корпоративного кредитования для более крупных кредитов (“стандартные кредиты”), а также опыт розничного кредитования для небольших по размеру кредитов (“микрокредиты”).

В Группе создан Кредитный комитет по малым и средним предприятиям, который несет ответственность за принятие кредитных решений по стандартным кредитам на индивидуальной основе и за одобрение решений по политикам и правилам по всем кредитным продуктам для малых и средних предприятий. Директор по рискам является членом Кредитного комитета по малым и средним предприятиям.

Группа непрерывно осуществляет мониторинг портфеля кредитов малым и средним предприятиям и регулярно переоценивает кредитоспособность клиентов, качество инструментов и методов управления рисками.



## **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это текущие или потенциальные возможности негативного влияния на прибыль или капитал Группы ввиду невозможности исполнения (без понесения непредвиденных расходов и потерь) ею своих краткосрочных обязательств в любой момент времени. Риск ликвидности – это риск того, что объем и сроки потенциальных входящих и исходящих потоков денежных средств не соответствуют должным образом, в силу чего недостаток средств, возникающий в определенный момент времени, не может быть устранен через продажу активов или привлечение финансирования по следующим причинам:

- рынок для рассматриваемого актива не обладает требуемой ликвидностью;
- организация не обладает достаточными ликвидными активами для того, чтобы продать или передать их в залог с целью привлечения финансирования;
- уровень платежеспособности организации является недостаточным, и как результат ее возможности привлечения финансирования ограничены;
- организация не имеет достаточно связей с источниками финансирования.

Группа осуществляет управление ликвидностью в соответствии с характером, размером и сложностью деятельности, осуществляемой Группой. Система, используемая Группой для мониторинга, контроля и подготовки отчетов о риске ликвидности, четко описана в Политике Группы по управлению ликвидностью.

В рамках постоянного процесса по улучшению существующих процедур по управлению риском ликвидности Группа внедрила систему количественного расчета и мониторинга, как на ежедневной, так и на более долгосрочной основе.

Группа рассчитывает нормативы мгновенной и долгосрочной ликвидности в соответствии с требованиями ЦБ РФ. В течение 2007 года и 2006 года нормативы ликвидности Группы соответствовали установленному законодательством уровню.

Группа также осуществляет мониторинг риска ликвидности посредством ежемесячного анализа величин несоответствия по срокам погашения активов обязательствам для трех основных валют: евро, долларов США и рублей. Также Группа проводит стресс-тестирование для целей мониторинга чувствительности Группы к отзыву всех краткосрочных обязательств. Данный анализ основан на методологии материнского банка.

Комитет по управлению активами и пассивами (далее – “КУАП”) несет ответственность за управление риском ликвидности на основе отчетов Департамента финансового контроля, Департамента по управлению рисками и Департамента Казначейства. Ежедневное управление потоками денежных средств и ликвидностью осуществляется Департаментом Казначейства, выполняется отделом учета банковских операций Департамента Казначейства и контролируется Департаментом финансового контроля и Департаментом по управлению рисками. Ежедневные отчеты Департамента Казначейства используются для целей управления и оптимизации потоков денежных средств на ежедневной основе.

Ежедневный отчет включает совокупный объем средств, привлеченных и размещенных на денежном рынке, текущие и совокупные потоки денежных средств от клиентских операций на валютном рынке, текущие и совокупные потоки денежных средств от торговых операций на валютном рынке, а также данные о ежедневных операциях на рынках ценных бумаг с фиксированной доходностью и текущих рыночных котировках портфеля указанных ценных бумаг. Отчет также включает перечень и характеристики долгосрочных инструментов, используемых для управления ликвидностью, и краткую таблицу, отражающую значения общих макроэкономических показателей, в целях лучшего понимания членами Правления текущих экономических трендов.

КУАП проводит заседания на еженедельной и ежемесячной основе, анализирует отчеты о ликвидности и результаты «стресс-тестов», принимает необходимые меры для обеспечения соответствия балансовых и забалансовых позиций в отношении активов и обязательства таким образом, чтобы Группа могла поддерживать ликвидность в рамках установленных лимитов.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Группы и непризнанным кредитным линиям по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины (поступления)/выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам или забалансовым обязательствам. Ожидаемое Группой движение потоков денежных средств по данным финансовым обязательствам и непризнанным кредитным линиям может сильно отличаться от представленного ниже анализа.

Позиция Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Суммарная величина выбытия/ (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	3 831 405	803 470	62 748	8 413 612	8 178 566	21 289 801	20 195 677
Текущие счета и депозиты клиентов	5 868 255	833 620	363 671	212 905	23 529	7 301 980	7 265 154
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	140 494	472 514	6 749 558	10 750 710	18 113 276	15 982 868
Субординированные кредиты	-	17 189	17 571	35 142	1 342 212	1 412 114	926 619
Прочие обязательства	116 086	44 183	7 835	17 860	-	185 964	185 964
<b>Производные финансовые обязательства</b>							
- Поступление	(3 514 365)	(5 941 475)	(6 407 159)	(3 940 017)	-	(19 803 016)	(40 765)
- Выбытие	3 539 004	6 073 666	6 515 548	3 983 708	-	20 111 926	236 724
<b>Всего</b>	<b>9 840 385</b>	<b>1 971 147</b>	<b>1 032 728</b>	<b>15 472 768</b>	<b>20 295 017</b>	<b>48 612 045</b>	<b>44 752 241</b>
<b>Неиспользованные кредитные линии</b>	<b>195 785</b>	<b>36 208</b>	<b>1 007 086</b>	<b>824 715</b>	<b>1 310 512</b>	<b>3 374 306</b>	<b>3 374 306</b>

Позиция Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Суммарная величина выбытия/ (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	1 741 087	54 973	6 883 468	2 115 760	-	10 795 288	10 577 021
Текущие счета и депозиты клиентов	3 440 389	1 781 851	262 862	120 050	16 443	5 621 595	5 567 188
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	260 020	260 020	7 102 813	7 622 853	6 613 132
Прочие привлеченные средства	628 753	1 124 623	-	-	-	1 753 376	1 726 935
Субординированные кредиты	-	16 004	16 182	32 720	1 363 236	1 428 142	862 343
Прочие обязательства	90 939	-	-	-	-	90 939	90 939
<b>Производные финансовые обязательства</b>							
- Поступление	(1 858 075)	(5 792 842)	(710 940)	(2 106 467)	-	(10 468 324)	(38)
- Выбытие	1 989 090	5 862 955	722 175	2 126 775	-	10 700 995	221 450
<b>Всего</b>	<b>6 032 183</b>	<b>3 047 564</b>	<b>7 433 767</b>	<b>2 548 858</b>	<b>8 482 492</b>	<b>27 544 864</b>	<b>25 648 970</b>
<b>Неиспользованные кредитные линии</b>	<b>140 522</b>	<b>179 153</b>	<b>130 883</b>	<b>482 510</b>	<b>677 123</b>	<b>1 610 191</b>	<b>1 610 191</b>

Более подробная информация в отношении того, насколько Группа подвержена риску ликвидности по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Пояснении 37.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск понесения убытков Группой по балансовым или забалансовым позициям вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск для Группы состоит из валютного риска и риска изменения процентных ставок. Рыночный риск возникает по открытым позициям, иностранной валюте и торговому портфелю, подверженным влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен. В целом ответственность за управление рыночным риском возложена на КУАП.

Департамент Казначейства не определен в качестве основного бизнес направления Группы, так как объем торгового портфеля Группы незначителен, и он используется для целей управления ликвидностью.

### **Риск изменения процентных ставок**

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков. Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

#### **Риск пересмотра процентных ставок**

Анализ чувствительности чистого дохода за год и собственных средств Группы к изменению рыночных процентных ставок (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года) может быть представлен следующим образом.

	<b>2007 год</b> <b>тыс. рублей</b>	<b>2006 год</b> <b>тыс. рублей</b>
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	82 196	7 689
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(82 196)	(7 689)

Процентный риск, присущий финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не является основным типом риска. В связи с этим для отслеживания рыночного риска применяется одобрение каждой сделки и система мониторинга цен. Одобрение осуществляется на основе изучения Департаментом Казначейства волатильности и доходности, а также анализа кредитоспособности, подготовленного Департаментом корпоративного кредитования. В случае формирования большого портфеля будет использоваться методология оценки стоимости под риском (VaR) как по отдельным ценным бумагам, так и на уровне всего портфеля в целом.

#### **Риск изменения справедливой стоимости**

Анализ чувствительности чистого дохода за год и собственных средств Группы к изменению справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	<b>2007 год</b> <b>тыс. рублей</b>	<b>2006 год</b> <b>тыс. рублей</b>
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(15 443)	(10 897)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	16 865	11 809

### **Валютный риск**

В конце каждого дня Департамент Казначейства подготавливает ежедневный отчет Казначейства. Данный отчет включает совокупный объем средств, привлеченных и размещенных на денежном рынке, ежедневные и совокупные доходы от операций на валютном рынке, ежедневные и совокупные доходы от торговых операций на валютном рынке, а также данные о ежедневных операциях на рынках ценных бумаг с фиксированной доходностью и текущих рыночных котировках портфеля указанных ценных бумаг. Отчет также включает перечень и характеристики долгосрочных инструментов, используемых для управления ликвидностью, и краткую таблицу, отражающую значения общих макроэкономических показателей, в целях лучшего понимания членами Правления текущих экономических трендов.

Мониторинг валютной позиции осуществляется ежедневно. Ежедневные отчеты по валютной позиции готовятся Департаментом бухгалтерского учета и Департаментом финансового контроля. ЦБ РФ устанавливает максимальный лимит валютного риска по каждой из валют в размере 10% от объема собственных средств Группы. Сумма всех длинных (коротких) открытых валютных позиций (абсолютные значения) в различных валютах не должна превышать 20% от объема собственных средств Группы. Более подробная информация в отношении того, насколько Группа подвержена валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Пояснении 14 и Пояснении 38.

Анализ чувствительности чистого дохода за год и собственных средств Группы к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курсов основных валют по отношению к российскому рублю) может быть представлен следующим образом.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
5% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(19 667)	(474)
5% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	19 667	474
5% рост курса евро по отношению к российскому рублю	(1 803)	18
5% снижение курса евро по отношению к российскому рублю	1 803	(18)

В дополнение к требованиям ЦБ РФ, следуя международной практике, Группа установила собственные лимиты. Как валютный риск по каждой из валют, так и сумма всех длинных (коротких) позиций в различных валютах не должны превышать 10% от объема собственных средств Группы.

### **Операционный риск**

Операционный риск определяется как риск потерь в результате невыполнения внутренних процедур или их несоответствия характеру или масштабам деятельности, возникающих проблем, связанных с человеческим фактором, недостаточных функциональных возможностей технологических систем, а также в результате воздействия внешних событий. Это определение включает в себя риск информационных технологий, риск, связанный с человеческим фактором, риск мошенничества, риск операционных ошибок и правовой риск.

В Группе создан Комитет по управлению операционными рисками. Комитет определяет политики и процедуры в области управления операционными рисками. Заседания проводятся ежемесячно, на них рассматриваются регулярные отчеты Операционного департамента, Отдела по работе с клиентами, Департамента информационных технологий наряду с текущими вопросами. При Комитете созданы две рабочие группы, которые взаимодействуют по специфическим видам операционных рисков на ежедневной основе, а именно – Группа по противодействию мошенничеству и Группа рисков информационных технологий.

Кроме Комитета по управлению операционными рисками в Группе создан Комитет по управлению информационными технологиями, который устанавливает приоритеты и определяет стратегию для проектов в области информационных технологий, а также принимает решения по рискам информационных технологий. Комитет по персоналу управляет рисками, связанными с человеческим фактором, а Дисциплинарный комитет рассматривает вопросы, связанные с Кодексом поведения.

Группа собирает информацию о событиях, которые послужили причиной потерь, и использует указанную информацию для улучшения процессов и методов контроля.

Департамент по управлению рисками играет важную роль в управлении операционными рисками. В дополнение к вышеупомянутой деятельности специальный проект “Анализ процессов и рисков дефолта” реализуется в настоящий момент Департаментом по управлению рисками посредством подготовки отчетов, сфокусированных на оценке рисков отдельных направлений деятельности Группы.

Директор по рискам является членом всех упомянутых комитетов и групп и отчитывается непосредственно Совету Директоров по наиболее важным изменениям и вопросам.

## 29 Управление капиталом

ЦБ РФ устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Группы.

Группа определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала кредитных организаций. На сегодняшний день в соответствии с требованиями ЦБ РФ банки должны поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска, (“норматив достаточности капитала”) выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2007 года этот минимальный уровень составлял 10%. В течение 2006 года и 2007 года норматив достаточности капитала Группы соответствовал нормативно установленному уровню.

Группа также контролирует выполнение требований к уровню достаточности капитала, рассчитываемому в соответствии с требованиями Базельского Соглашения (общезвестного как Базель I), которые определяются в Международном соглашении об измерении капитала и стандартах капитала (в редакции от апреля 1998 года) и Поправке к Соглашению по учету рыночных рисков (в редакции от ноября 2007 года).

В таблице ниже отражен анализ состава капитала Группы, рассчитанного в соответствии с требованиями Базельского Соглашения, по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Капитал 1-го уровня		
Акционерный капитал	5 884 889	2 214 698
Эмиссионный доход	158 631	158 631
Добавочный капитал	285 924	-
Нераспределенная прибыль	871 317	371 025
<b>Всего капитала 1-го уровня</b>	<b>7 200 761</b>	<b>2 744 354</b>
Капитал 2-го уровня		
Субординированные кредиты	926 619	862 343
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	(3 861)	-
<b>Всего капитала 2-го уровня</b>	<b>922 758</b>	<b>862 343</b>
<b>Всего капитала</b>	<b>8 123 519</b>	<b>3 606 697</b>
Активы, взвешенные с учетом риска		
Банковская книга	48 118 848	25 613 223
Торговая книга	1 605 888	637 530
<b>Всего активов, взвешенных с учетом риска</b>	<b>49 724 736</b>	<b>26 250 753</b>
<b>Всего капитала по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив общей достаточности капитала)</b>	<b>16,34%</b>	<b>13,74%</b>
<b>Всего капитала 1-го уровня по отношению к активам, взвешенным с учетом риска (%) (норматив капитала 1-го уровня)</b>	<b>14,48%</b>	<b>10,45%</b>

Оценка активов, взвешенных с учетом риска, производится с использованием иерархии коэффициентов взвешивания уровня риска, классифицированных в соответствии с природой риска и отражающих оценку кредитного, рыночного и прочих рисков, связанных с каждым активом и контрагентом, принимая во внимание любое приемлемое обеспечение или гарантии. Подобная методология оценки применяется и для забалансовых величин с определенными корректировками для отражения более условного характера потенциальных убытков.

## 30 Забалансовые обязательства

В любой момент у Группы могут возникнуть обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта.

Группа выдает банковские гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Группы и, как правило, имеют срок действия до трех лет.

Договорные суммы забалансовых обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению кредитов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен в консолидированном балансе в том случае, если контрагенты Группы не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Сумма согласно договору</b>		
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	2 191 948	973 141
Гарантии и аккредитивы	1 315 137	838 364
Обязательства по кредитным картам	1 168 056	637 050
Неиспользованные овердрафты	14 302	-

Многие из указанных обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Вследствие этого обязательства, указанные выше, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств.

## 31 Операционная аренда

### Операции, по которым Группа выступает арендатором

Обязательства по операционной аренде Группы, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Сроком менее одного года	61 718	35 142
	<b>61 718</b>	<b>35 142</b>



Группа заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок от одного до пяти лет с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

В отчетном году платежи по операционной аренде, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составили сумму 316 607 тыс. рублей (2006 год: 170 630 тыс. рублей).

## **32 Условные обязательства**

### **Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляет в полном объеме страхования оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

### **Незавершенные судебные разбирательства**

Руководство Группы не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

### **Условные налоговые обязательства**

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых может иметь обратную силу и которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного промежутка времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства Группы были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, в случае применения принудительных мер воздействия к Группе со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

### Депозитарные услуги

Группа оказывает депозитарные услуги своим клиентам, обеспечивая хранение ценных бумаг по поручению клиентов и получая комиссионное вознаграждение за оказанные услуги. Указанные активы не являются активами Группы и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном балансе.

## 33 Операции со связанными сторонами

Материнской компанией, обладающей конечным контролем над Группой, является “ФИБА Холдинг А.Ш.”, турецкое Закрытое акционерное общество, конечным контролем над которым обладает физическое лицо, г-н Хюсюн Озйегин.

Кредит Европа Банк Н.В., являющийся стороной, обладающей промежуточным контролем над Банком, подготавливает финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

### Операции с членами Правления

Общий размер вознаграждений, включенных в статью “Вознаграждения сотрудников” (см. Пояснение 10), может быть представлен следующим образом.

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Члены Правления	144 917	82 591

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с членами Правления составили:

	2007 год тыс. рублей	Средняя процентная ставка	2006 год тыс. рублей	Средняя процентная ставка
<b>Консолидированный баланс</b>				
<b>Активы</b>				
Кредиты, выданные клиентам	15 951	10,85%	2 315	10,00%
<b>Обязательства</b>				
Депозиты клиентов	15 302	6,57%	9 154	6,55%

Суммы, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках, по операциям с членами Правления, составили:

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
<b>Консолидированный отчет о прибылях и убытках</b>		
Процентные доходы	693	303
Процентные расходы	(914)	(589)

### Операции с прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2007 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующие суммы, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках, за 2007 год по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Дочерние компании материнской компании Группы, обладающей конечным контролем		Всего
	тыс. рублей	Средняя процентная ставка	тыс. рублей	Средняя процентная ставка	тыс. рублей
<b>Консолидированный баланс</b>					
<b>Активы</b>					
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	49 116	3,00%	163	-	49 279
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7 947	-	-	-	7 947
Кредиты, выданные клиентам					
- Основная сумма задолженности	-	-	634 627	8,32%	634 627
- Резерв под обесценение	-	-	-	-	-
<b>Обязательства</b>					
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	73 103	-	-	-	73 103
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	15 882 720	5,76%	9	-	15 882 729
Текущие счета и депозиты клиентов*	1 728 258	6,03%	55 805	2,08%	1 784 063
Субординированные кредиты	846 844	7,48%	79 775	8,00%	926 619
<b>Забалансовые статьи</b>					
Гарантии, полученные по долговым обязательствам с кредитным условием, выпущенным Группой	-		6 136 550		6 136 550
Гарантии выданные	-		32 499		32 499
<b>Консолидированный отчет о прибылях и убытках</b>					
Процентные доходы	3 082		43 322		46 404
Процентные расходы	(611 032)		(91 018)		(702 050)
Коммиссионные доходы	-		800		800
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	215 088		(14 136)		200 952
Прочие доходы	-		1 760		1 760

\* - Текущие счета и депозиты клиентов включают в себя депозиты банка, являющегося связанной стороной, который, действуя в качестве посредника, привлекает средства третьих лиц для последующего размещения в Группе от их имени и по их поручению. Сумма данных депозитов составила 1 728 258 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2006 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующие суммы, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках, за 2006 год по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Дочерние компании материнской компании Группы, обладающей конечным контролем		Всего
	тыс. рублей	Средняя процентная ставка	тыс. рублей	Средняя процентная ставка	тыс. рублей
<b>Консолидированный баланс</b>					
<b>Активы</b>					
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	499	-	101	-	600
Кредиты, выданные клиентам					
- Основная сумма задолженности	-	-	337 352	8,05%	337 352
- Резерв под обесценение	-	-	-	-	-
<b>Обязательства</b>					
Финансовые инструменты оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	150 854	-	3 025	-	153 879
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	7 902 689	6,05%	-	-	7 902 689
Текущие счета и депозиты клиентов *	-	-	1 371 931	6,43%	1 371 931
Прочие привлеченные средства	-	-	1 099 000	8,55%	1 099 000
Субординированные кредиты	-	-	862 343	7,53%	862 343
<b>Забалансовые статьи</b>					
Гарантии, полученные по долговым обязательствам с кредитным условием, выпущенным Группой	-		6 582 775		6 582 775
Гарантии выданные	-		15 502		15 502
<b>Консолидированный отчет о прибылях и убытках</b>					
Процентные доходы	-		13 188		13 188
Процентные расходы	(109 971)		(253 652)		(363 623)
Комиссионные доходы	-		14 717		14 717
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	(245 372)		55 075		(190 297)

\* - Текущие счета и депозиты клиентов включают в себя депозиты банка, являющегося связанной стороной, который, действуя в качестве посредника, привлекает средства третьих лиц для последующего размещения в Группе от их имени и по их поручению. Сумма подобных депозитов составила 1 323 130 тыс. рублей.

## 34 Денежные и приравненные к ним средства

По состоянию на конец отчетного периода денежные и приравненные к ним средства, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, составили:

	2007 год тыс. рублей	2006 год тыс. рублей
Касса	711 307	654 383
Счета типа “Ностро” в Центральном банке Российской Федерации	351 972	336 752
Счета типа “Ностро” и счета и депозиты в банках и других финансовых институтах с первоначальным сроком погашения не более 90 дней, не имеющие каких-либо ограничений на их использование	3 567 538	2 042 763
	<b>4 630 817</b>	<b>3 033 898</b>

## 35 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” может быть представлена следующим образом.

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, активов, имеющих в наличии для продажи, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и выпущенных долговых ценных бумаг основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

Предполагаемая справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств, рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2007 года предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов (за исключением долговых обязательств с кредитным условием, балансовая и справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2007 составила 12 376 200 тыс. рублей и 12 269 981 тыс. рублей соответственно) существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на наиболее точное определение стоимости, по которой финансовый инструмент может быть обменян между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Тем не менее, по причине существующих неопределенностей и субъективности оценок справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой может быть совершена немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

## 36 Средние эффективные процентные ставки

Нижеследующая таблица отражает процентные активы и обязательства Группы и соответствующие им средние эффективные процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

	2007 год		2006 год	
	Средняя		Средняя	
	Балансовая	эффективная	Балансовая	эффективная
	стоимость	процентная	стоимость	процентная
	тыс. рублей	ставка	тыс. рублей	ставка
Процентные активы				
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах				
Кредиты и депозиты				
- в рублях	230 694	3,63%	920 356	4,17%
- в долларах США	158 913	9,43%	1 071 901	5,54%
- в евро	3 260 379	4,55%	-	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период				
- в рублях	811 013	9,14%	377 841	9,59%
- в долларах США	101 526	8,40%	132 199	8,75%
Кредиты, выданные клиентам				
- в рублях	28 712 911	25,98%	14 967 953	26,43%
- в долларах США	11 491 835	9,88%	6 908 699	10,40%
- в евро	4 231 069	8,44%	1 694 604	8,46%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи				
- в долларах США	23 230	8,75%	-	-
- в евро	173 846	7,07%	-	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения				
- в рублях	101 697	9,25%	101 722	9,25%
Процентные обязательства				
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов				
Срочные депозиты				
- в рублях	1 046 458	4,24%	480 000	5,53%
- в долларах США	10 989 511	6,11%	6 724 991	6,34%
- в евро	5 202 774	4,91%	1 520 672	4,49%
Синдицированный кредит				
- в долларах США	2 940 489	6,47%	1 842 027	7,13%
Текущие счета и депозиты клиентов				
Срочные депозиты				
- в рублях	879 203	7,53%	846 069	6,01%
- в долларах США	1 868 558	5,93%	2 121 026	5,99%
- в евро	264 018	5,37%	38 911	2,67%
Выпущенные долговые ценные бумаги				
- в рублях	3 606 668	8,14%	-	-
- в долларах США	12 376 200	7,90%	6 613 132	8,02%
Прочие привлеченные средства				
- в рублях	-	-	1 726 935	8,98%
Субординированные кредиты				
- в долларах США	926 619	7,52%	862 343	7,53%

### **37      Анализ сроков погашения активов и обязательств**

Следующая далее таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отраженных в категории “Менее 1 месяца” на основе предположения руководства, что все они могут быть реализованы в течение одного месяца при нормальном осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2007 года финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в размере 912 539 тыс. рублей имеют договорные сроки погашения “От 1 года до 5 лет”.

ЗАО “КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК”  
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности  
за 2007 год

	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Всего
Активы	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Касса	711 307	-	-	-	-	-	711 307
Счета и депозиты в Центральном банке Российской Федерации	450 071	18 231	170 830	155 784	-	-	794 916
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2 884 812	718 925	173 387	-	-	-	3 777 124
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	917 480	11 326	24 498	-	-	-	953 304
Кредиты, выданные клиентам	4 621 873	7 233 825	14 481 885	17 277 108	821 124	-	44 435 815
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	4 135	192 941	-	-	197 076
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1 697	100 000	-	-	101 697
Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль	-	76 916	-	-	-	-	76 916
Основные средства	-	-	-	-	-	642 686	642 686
Прочие активы	67 239	124 549	8 162	180 722	-	18 927	399 599
<b>Всего активов</b>	<b>9 652 782</b>	<b>8 183 772</b>	<b>14 864 594</b>	<b>17 906 555</b>	<b>821 124</b>	<b>661 613</b>	<b>52 090 440</b>
<b>Обязательства</b>							
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7 518	119 147	110 059	-	-	-	236 724
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	3 826 900	770 752	8 117 814	7 480 211	-	-	20 195 677
Текущие счета и депозиты клиентов	5 866 483	822 874	554 347	21 450	-	-	7 265 154
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	110 390	6 260 495	9 611 983	-	-	15 982 868
Обязательства по отложенному налогу	-	-	-	-	-	100 534	100 534
Субординированные кредиты	-	-	-	-	926 619	-	926 619
Прочие обязательства	116 086	44 183	7 835	17 860	-	-	185 964
<b>Всего обязательств</b>	<b>9 816 987</b>	<b>1 867 346</b>	<b>15 050 550</b>	<b>17 131 504</b>	<b>926 619</b>	<b>100 534</b>	<b>44 893 540</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>(164 205)</b>	<b>6 316 426</b>	<b>(185 956)</b>	<b>775 051</b>	<b>(105 495)</b>	<b>561 079</b>	<b>7 196 900</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2006 года	649 031	2 203 240	(841 133)	1 052 916	(745 236)	425 536	2 744 354



Нижеследующая таблица отражает оценку руководством реальных сроков погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года. В отличие от таблицы, в которой представлены договорные сроки погашения активов и обязательств, приведенной ранее, в данной таблице текущие счета и депозиты клиентов до востребования распределены равномерно в течение одного года, начиная с 31 декабря 2007 года, на основании убеждения руководства в том, что, несмотря на то, что текущие счета являются счетами до востребования, диверсификация данных депозитов по количеству и типам вкладчиков, а также исторический опыт Группы дают основания считать, что депозиты до востребования являются долгосрочным и стабильным источником финансирования для Группы.

	Менее 1 месяца тыс. рублей	От 1 до 3 месяцев тыс. рублей	От 3 месяцев до 1 года тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Свыше 5 лет тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>Активы</b>							
Касса	711 307	-	-	-	-	-	711 307
Счета и депозиты в Центральном банке Российской Федерации	450 071	18 231	170 830	155 784	-	-	794 916
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2 884 812	718 925	173 387	-	-	-	3 777 124
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	917 480	11 326	24 498	-	-	-	953 304
Кредиты, выданные клиентам	4 621 873	7 233 825	14 481 885	17 277 108	821 124	-	44 435 815
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	4 135	192 941	-	-	197 076
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	1 697	100 000	-	-	101 697
Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль	-	76 916	-	-	-	-	76 916
Основные средства	-	-	-	-	-	642 686	642 686
Прочие активы	67 239	124 549	8 162	180 722	-	18 927	399 599
<b>Всего активов</b>	<b>9 652 782</b>	<b>8 183 772</b>	<b>14 864 594</b>	<b>17 906 555</b>	<b>821 124</b>	<b>661 613</b>	<b>52 090 440</b>
<b>Обязательства</b>							
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7 518	119 147	110 059	-	-	-	236 724
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	3 826 900	770 752	8 117 814	7 480 211	-	-	20 195 677
Текущие счета и депозиты клиентов	1 973 366	1 520 149	3 750 189	21 450	-	-	7 265 154
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	110 390	6 260 495	9 611 983	-	-	15 982 868
Обязательства по отложенному налогу	-	-	-	-	-	100 534	100 534
Субординированные кредиты	-	-	-	-	926 619	-	926 619
Прочие обязательства	116 086	44 183	7 835	17 860	-	-	185 964
<b>Всего обязательств</b>	<b>5 923 870</b>	<b>2 564 621</b>	<b>18 246 392</b>	<b>17 131 504</b>	<b>926 619</b>	<b>100 534</b>	<b>44 893 540</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>3 728 912</b>	<b>5 619 151</b>	<b>(3 381 798)</b>	<b>775 051</b>	<b>(105 495)</b>	<b>561 079</b>	<b>7 196 900</b>
Накопленная позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года	3 728 912	9 348 063	5 966 265	6 741 316	6 635 821	7 196 900	
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2006 года	2 993 282	1 783 374	(2 765 518)	1 052 916	(745 236)	425 536	2 744 354
Накопленная позиция по состоянию на 31 декабря 2006 года	2 993 282	4 776 656	2 011 138	3 064 054	2 318 818	2 744 354	

## 38 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>Активы</b>					
Касса	605 413	90 257	15 245	392	711 307
Счета и депозиты в Центральном банке Российской Федерации	794 916	-	-	-	794 916
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	289 147	201 732	3 284 117	2 128	3 777 124
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	851 778	101 526	-	-	953 304
Кредиты, выданные клиентам	28 712 911	11 491 835	4 231 069	-	44 435 815
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	23 230	173 846	-	197 076
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	101 697	-	-	-	101 697
Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль	76 916	-	-	-	76 916
Основные средства	642 686	-	-	-	642 686
Прочие активы	366 779	32 609	83	128	399 599
<b>Всего активов</b>	<b>32 442 243</b>	<b>11 941 189</b>	<b>7 704 360</b>	<b>2 648</b>	<b>52 090 440</b>
<b>Обязательства</b>					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	236 724	-	-	-	236 724
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	1 053 752	13 939 152	5 202 773	-	20 195 677
Текущие счета и депозиты клиентов	4 419 560	2 287 990	557 512	92	7 265 154
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 606 668	12 376 200	-	-	15 982 868
Обязательства по отложенному налогу	100 534	-	-	-	100 534
Субординированные кредиты	-	926 619	-	-	926 619
Прочие обязательства	152 009	33 180	775	-	185 964
<b>Всего обязательств</b>	<b>9 569 247</b>	<b>29 563 141</b>	<b>5 761 060</b>	<b>92</b>	<b>44 893 540</b>
<b>Чистая балансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>22 872 996</b>	<b>(17 621 952)</b>	<b>1 943 300</b>	<b>2 556</b>	<b>7 196 900</b>
<b>Чистая забалансовая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>(15 257 548)</b>	<b>17 102 621</b>	<b>(1 994 034)</b>	<b>148 961</b>	<b>-</b>
<b>Чистая балансовая и забалансовая позиции по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>7 615 448</b>	<b>(519 331)</b>	<b>(50 734)</b>	<b>151 517</b>	<b>7 196 900</b>
Чистая балансовая и забалансовая позиции по состоянию на 31 декабря 2006 года	2 751 044	(12 477)	474	5 313	2 744 354

По состоянию на 31 декабря 2007 года чистая балансовая и забалансовая позиции по рублям приблизительно равны величине собственных средств Группы в сумме 7 196 900 тыс. рублей (31 декабря 2006 года: 2 744 354 тыс. рублей).

### **39 События, произошедшие после отчетной даты**

В феврале 2008 года акционерами Группы было принято решение увеличить акционерный капитал на сумму 952 560 тыс. рублей посредством дополнительного выпуска 168 000 тыс. акций номинальной стоимостью 5 670 рублей за акцию.