

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) и его дочерние общества

**Консолидированная
финансовая отчетность**
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-46

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности АБ «ГПБ-Ипотека» (ЗАО) и его дочерних обществ («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена Правлением АБ «ГПБ-Ипотека» (ЗАО) 6 июня 2008 года.

От имени Правления

Председатель Правления
Серегин В.А.

6 июня 2008 года
г. Москва



Главный бухгалтер
Селиванова В.И.

6 июня 2008 года
г. Москва

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного банка «ГПБ-Ипотека»
(Закрытое акционерное общество)

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного банка «ГПБ-Ипотека» (Закрытое акционерное общество) и его дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

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

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

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

Handwritten signature in blue ink that reads "Deloitte J. Parabe".

25 июня 2008 года
г. Москва

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(в тысячах российских рублей, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в рублях)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Процентные доходы	4, 28	2,541,294	1,070,166
Процентные расходы	4, 28	<u>(1,630,058)</u>	<u>(703,349)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО (ФОРМИРОВАНИЯ)/ ВОССТАНОВЛЕНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		911,236	366,817
(Формирование)/восстановление резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	<u>(94,369)</u>	<u>45,361</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		<u>816,867</u>	<u>412,178</u>
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6	44,076	1,094
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	7	(168,936)	(4,529)
Доходы по услугам и комиссии	8, 28	157,119	15,957
Расходы по услугам и комиссии	8	(71,100)	(67,059)
Прочие доходы	9	<u>11,027</u>	<u>130,089</u>
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ		<u>(27,814)</u>	<u>75,552</u>
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		<u>789,053</u>	<u>487,730</u>
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	10, 28	<u>(655,824)</u>	<u>(398,037)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		133,229	89,693
Расход по налогу на прибыль	11	<u>(95,468)</u>	<u>(60,512)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>37,761</u>	<u>29,181</u>
Относящаяся к:			
Акционерам материнского Банка		37,761	29,181
Миноритарным акционерам		-	-
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, ПРИНАДЛЕЖАЩАЯ АКЦИОНЕРАМ МАТЕРИНСКОГО БАНКА			
Базовая и разводненная (руб.)	12	0.25	0.46

От имени Правления

Председатель Правления
Серегин В.А.

6 июня 2008 года
г. Москва



Главный бухгалтер
Селиванова В.И.

6 июня 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 9-46 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	13	75,843	925,876
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14	210,120	27,843
Средства в банках	15, 28	1,424,853	1,449,914
Ссуды, предоставленные клиентам	16, 28	25,962,758	16,709,556
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17	4,782	4,782
Основные средства	18	315,477	316,164
Инвестиционная недвижимость	19	183,129	-
Требования по текущему налогу на прибыль	11	46,970	-
Прочие активы	20	210,510	127,375
ИТОГО АКТИВЫ		28,434,442	19,561,510
ПАССИВЫ И КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ:			
Средства банков	21, 28	8,150,350	6,748,332
Средства клиентов	22, 28	426,684	63,819
Выпущенные долговые ценные бумаги	23	15,253,302	10,054,970
Обязательства по налогу на прибыль	11	6,553	52,563
Прочие обязательства	24, 28	747,811	202,692
Субординированный заем	25, 28	1,517,000	1,517,000
Итого пассивы		26,101,700	18,639,376
КАПИТАЛ:			
Капитал, относящийся к акционерам материнского Банка:			
Уставный капитал	26	2,402,691	977,691
Непокрытый убыток		(69,949)	(97,718)
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка		2,332,742	879,973
Доля миноритарных акционеров		-	42,161
Итого капитал		2,332,742	922,134
ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ		28,434,442	19,561,510

От имени Правления

Председатель Правления
Серегин В.А.

6 июня 2008 года
г. Москва



Главный бухгалтер
Селиванова В.И.

6 июня 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 9-46 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Фонд переоценки основных средств	Непокрытый убыток	Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка	Доля миноритарных акционеров	Итого капитал
31 декабря 2005 года	602,691	83,349	(210,248)	475,792	-	475,792
Увеличение уставного капитала за счет выпуска:						
- обыкновенных акций	375,000	-	-	375,000	-	375,000
Приобретение компаний	-	-	-	-	42,161	42,161
Реализация основных средств (за вычетом суммы отложенного налога на прибыль в сумме 26,321 тыс. руб)	-	(83,349)	83,349	-	-	-
Чистая прибыль	-	-	29,181	29,181	-	29,181
31 декабря 2006 года	977,691	-	(97,718)	879,973	42,161	922,134
Увеличение уставного капитала за счет выпуска:						
- обыкновенных акций	1,425,000	-	-	1,425,000	-	1,425,000
Реализация компаний	-	-	(9,992)	(9,992)	(42,161)	(52,153)
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль	-	-	37,761	37,761	-	37,761
31 декабря 2007 года	2,402,691	-	(69,949)	2,332,742	-	2,332,742

От имени Правления

Председатель Правления
Серегин В.А.

6 июня 2008 года
г. Москва



Главный бухгалтер
Селиванова В.А.

6 июня 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 9-46 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		133,229	89,693
Корректировки:			
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		94,369	(45,361)
Корректировка справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(44,076)	(1,094)
Амортизация основных средств		20,141	12,415
Обесценение основных средств		-	19,468
Прибыль от продажи основных средств		(3,735)	(121,789)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		(415,482)	77,449
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов		(199,203)	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов		(414,757)	30,781
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		746	(51,730)
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		60,937	59,107
Средства в банках		(25,421)	(843,702)
Ссуды, предоставленные клиентам		(10,261,573)	(12,550,842)
Прочие активы		(206,925)	(82,363)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства банков		2,719,355	4,238,552
Средства клиентов		373,597	(123,611)
Прочие обязательства		751,638	186,577
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(7,002,403)	(9,137,231)
Налог на прибыль уплаченный		(188,448)	(37,880)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(7,190,851)	(9,175,111)

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(38,977)	(304,358)
Выручка от реализации объектов основных средств		4,870	249,169
Выручка от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	3,198
Приобретение инвестиционной недвижимости		(183,129)	-
Продажа дочерней компании		3,000	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(214,236)	(51,991)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение уставного капитала в форме обыкновенных акций		1,425,000	375,000
Заимствования в форме выпуска долговых ценных бумаг		5,223,869	9,964,199
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		6,648,869	10,339,199
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(756,218)	1,112,097
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	13	1,177,457	65,360
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	13	421,239	1,177,457

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 1,480,341 тыс. руб. и 2,275,529 тыс. руб. соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составила 782,190 тыс. руб. и 1,068,774 тыс. руб. соответственно.

От имени Правления

Председатель Правления
Серетин В.А.

6 июня 2008 года
г. Москва



Главный бухгалтер
Селиванова В.И.

6 июня 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 9-46 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО) И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерный банк «ГПБ-Ипотека» (ЗАО) (далее – «Банк») является акционерным банком и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 1994 года. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») и осуществляется на основании лицензии номер 2403. Основная деятельность Банка включает в себя выдачу кредитов юридическим и физическим лицам, рефинансирование ипотечных кредитов, приобретение закладных, операции с ценными бумагами, иностранной валютой, производными финансовыми инструментами.

Зарегистрированный офис Банка располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Коломенский пр. 14.

Банк является материнской компанией банковской группы («Группа»), в которую входят следующие компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций, %		Вид деятельности
		31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года	
АБ «ГПБ-Ипотека» (ЗАО) – материнская компания	Российская Федерация	Материнская компания		Коммерческий банк
ООО «Регион-Ипотека»	Российская Федерация	-	100%	Ипотечное кредитование
ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека»	Российская Федерация	-	15%	Ипотечная специализированная организация
ЗПИФН «Региональные проекты»	Российская Федерация	100%	-	Инвестиционная деятельность
Gazprombank Mortgage Funding 1 SA	Люксембург	-	-	Специализированная компания
Gazprombank Mortgage Funding 2 SA	Люксембург	-	-	Специализированная компания
Gazprombank Mortgage Funding 3 SA	Люксембург	-	-	Специализированная компания

ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека», Gazprombank Mortgage Funding 1 SA, Gazprombank Mortgage Funding 2 SA и Gazprombank Mortgage Funding 3 SA консолидируются для целей данной финансовой отчетности, так как эти компании были созданы для секьюритизации ипотечных кредитов и выпуска еврооблигаций и облигаций на внутреннем рынке.

В июле 2007 года АБ «ГПБ-Ипотека» продал связанным сторонам весь принадлежавший ему пакет в 100% акций ООО Регион-Ипотека.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. акциями Банка владели следующие акционеры:

Акционер	31 декабря 2007 года, %	31 декабря 2006 года, %
Наименование акционеров первого уровня:		
ГПБ (ОАО)	72.27%	60.74%
ООО «ГАЗЭКСПОРТ»	11.76%	32.09%
ООО «НОВФИНТЕХ»	13.33%	-
ООО «ГАЗТОРГПРОМСТРОЙ»	2.37%	6.47%
Прочие	0.27%	0.70%
Итого	100%	100%

Акционер Банка АБ «Газпромбанк» (ЗАО) раскрывает информацию о своих конечных бенефициарах в своей финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО. Акционер Банка ООО «Новфинтех» является дочерней компанией АБ «Газпромбанк» (ЗАО). Акционер Банка ООО «Газэкспорт» является дочерней компанией ОАО «Газпром», которое раскрывает информацию о своих конечных бенефициарах в своей финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Правлением Банка 6 июня 2008 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

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

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (тыс. руб.), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и зданий и сооружений, учтенных по переоцененной стоимости в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета («МСБУ») № 16 «Основные средства».

В соответствии с МСБУ № 29 экономика Российской Федерации считалась подверженной гиперинфляции до конца 2002 года. С 1 января 2003 года экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, обязательств и собственного капитала, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2003 года.

Банк и его российские дочерние компании ведут бухгалтерский учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, иностранные дочерние компании Банка составляют отчетность в соответствии с требованиями страны, в которой они осуществляют свою деятельность. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Банка и его дочерних компаний, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов по статьям баланса и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

На отчетную дату основные допущения и наиболее значимые оценки, расхождение которых с фактическими результатами деятельности Группы в будущем связаны с риском существенного изменения текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были сделаны в отношении следующих балансовых статей:

	31 декабря 2007 года тыс. руб.	31 декабря 2006 года тыс. руб.
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (производные финансовые инструменты)	199,203	-
Ссуды, предоставленные клиентам	25,962,758	16,709,556

Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Группа производит оценку резерва под обесценение с целью поддержания резерва на уровне, который руководство Группы считает достаточным для покрытия потерь по кредитному портфелю. Расчет резерва под обесценение по выданным кредитам основан на вероятности списания актива и оценке убытка от такого списания. Данные оценки производятся с использованием статистических методов и основаны на исторической информации и дополняются субъективным суждением руководства Группы.

Группа считает, что бухгалтерские оценки, относящиеся к определению резервов по предоставленным кредитам, представляют собой значительный источник неопределенности в связи с тем, что: (а) они с высокой степенью вероятности подвержены изменению с течением времени, так как оценка ожидаемых в будущем потерь и убытков, связанных с обесценением кредитов, основаны на показателях деятельности Группы за последнее время, а также (б) в случае значительных отклонений сделанных Группой оценок величины потерь от их фактических значений Группой будут сформированы резервы, которые могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Группы в будущих периодах. Оценки потерь основаны на результатах предыдущей деятельности, поведении клиента в прошлом, кредитоспособности клиента и общей экономической обстановки, что необязательно является показателем будущих потерь.

Отложенные налоговые требования признаются для всех вычитаемых временных разниц в той мере, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой вычитаемые временные разницы могут быть зачтены. Оценка вероятности основана на прогнозах руководства Группы относительно будущей налогооблагаемой прибыли и дополняется субъективными суждениями руководства Группы. Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечаниях 11 и 27.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и компаний, контролируемых Банком (дочерних компаний), составляемую по состоянию на 31 декабря каждого года. Компания считается контролируемой Банком, если руководство Группы имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю миноритарных акционеров, отражаются как убытки материнского банка. Капитал и чистая прибыль, относящиеся к акционерам материнского банка и миноритарным акционерам, раскрываются отдельно в консолидированном балансе и отчете о прибылях и убытках соответственно. В отношении объединения предприятий, находящихся под общим контролем, все активы и обязательства дочерних банков или компаний отражаются по исторической/справедливой стоимости в соответствии с отдельной финансовой отчетностью дочерней компании, составленной в соответствии с МСФО.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента приобретения и до фактической даты продажи соответственно.

При выбытии дочернего общества соответствующая величина деловой репутации учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

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

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

Признание и оценка финансовых инструментов

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном банке Российской Федерации со сроком погашения до 90 дней, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму денежных средств в течение короткого периода времени. При составлении отчета о движении денежных средств сумма обязательных резервов, депонируемых в ЦБ РФ, не включалась в эквиваленты денежных средств ввиду существующих ограничений на ее использование.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представляют собой производные финансовые инструменты или ценные бумаги, приобретенные с основной целью продажи/погашения в течение короткого периода, или являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе, или финансовыми активами, которые первоначально классифицируются Группой в состав финансовых активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Финансовые активы, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, оцениваются первоначально и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, Группа использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения.

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютным риском и риском ликвидности и в торговых целях. Производные финансовые инструменты включают в себя соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой. Сделки с производными финансовыми инструментами, которые заключает Группа, не соответствуют критериям, требующим применения учета хеджирования. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием метода процентной ставки.

Ссуды, приобретенные и предоставленные клиентам

Ссуды, приобретенные и предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Ссуды, приобретенные и предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, в консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью ссуды. В последующем, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Списание предоставленных ссуд

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения.

Резерв под обесценение

Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство обесценения финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в консолидированном балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включают информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, общей экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Группа отражает убытки от обесценения на счетах резервов по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. При учете финансовых активов, отражаемых по себестоимости, происходит прямое списание активов в сумме обесценения.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени.

Вложения в некотируемые акции, справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, отражаются по стоимости приобретения соответственно за вычетом убытков от обесценения (при наличии таковых). Дивиденды полученные отражаются в составе прочих доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Основные средства

Основные средства, приобретенные после 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения	2%
Банковское оборудование и автомобили	15%-50%

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Инвестиционная недвижимость

Объекты инвестиционной недвижимости, предназначены для получения доходов от сдачи недвижимости в аренду на длительный срок или доходов от прироста стоимости имущества, которое не используется Группой для предоставления услуг и административных целей. Объекты инвестиционной недвижимости учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. В дальнейшем объекты инвестиционной недвижимости отражаются по стоимости приобретения, за вычетом амортизации и убытков от обесценения, накопленных впоследствии.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

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

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

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в финансовой отчетности итоговую разницу, если:

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

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

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, субординированный заем

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и субординированный займ первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки в составе процентных расходов.

Уставный капитал

Уставный капитал, внесенный до 1 января 2003 года, отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал, внесенный после 1 января 2003 года, отражается по первоначальной стоимости.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов / группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, классифицируются как процентные доходы.

Прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Комиссия за обслуживание кредита и прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета в рубли

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистый убыток по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Руб./долл. США	24.5462	26.3311
Руб./евро	35.9332	34.6965

Применение новых стандартов

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, начавшийся с 1 января 2007 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов, за исключением эффекта применения МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (далее «МСФО 7»).

МСФО 7 вступил в силу с 1 января 2007 года и действует для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2007 года или позже. МСФО 7 устанавливает новые требования и рекомендации по раскрытию информации о финансовых инструментах. Применение МСФО 7 не повлияло на классификацию и оценку финансовых инструментов Группы для целей данной консолидированной финансовой отчетности. В финансовой отчетности представлены дополнительные раскрытия, требуемые МСФО 7, для отчетного периода и периода, представленного для сопоставления.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Процентные доходы		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по активам, которые были списаны (частично списаны) в результате обесценения	2,497,035	1,025,889
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	44,259	39,745
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	4,532
Итого процентные доходы	2,541,294	1,070,166
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	2,497,035	1,025,889
Проценты по средствам в банках	44,259	39,745
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	2,541,294	1,065,634
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки включают:		
Проценты по финансовым активам, предназначенным для торговли	-	4,532
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	4,532
Процентные расходы		
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	922,269	128,531
Проценты по средствам банков	693,014	573,533
Проценты по средствам клиентов	14,775	1,285
Итого процентные расходы	1,630,058	703,349
Чистый процентный доход до (формирования)/ восстановления резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	911,236	366,817

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы, представлена следующим образом:

	Ссуды, предостав- ленные клиентам (тыс. руб.)
31 декабря 2005 года	125,158
Восстановление резервов	(45,361)
Списание активов	(6,984)
31 декабря 2006 года	72,813
Эффект выбытия дочерних компаний	(7,792)
Формирование резервов	94,369
Списание активов	(3,807)
31 декабря 2007 года	155,583

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

Чистая прибыль по операциям с активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлена следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Чистая прибыль по ценным бумагам, предназначенным для торговли	1,695	1,094
Чистая прибыль по операциям с производными финансовыми инструментами	<u>42,381</u>	<u>-</u>
Итого чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>44,076</u>	<u>1,094</u>

7. ЧИСТЫЙ УБЫТОК ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистый убыток по операциям с иностранной валютой представлен следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Торговые операции, нетто	18	791
Курсовые разницы, нетто	<u>(168,954)</u>	<u>(5,320)</u>
Итого чистый убыток по операциям с иностранной валютой	<u>(168,936)</u>	<u>(4,529)</u>

8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Услуги сервисного агента	156,861	-
Расчетные операции	<u>258</u>	<u>15,957</u>
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	<u>157,119</u>	<u>15,957</u>
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Услуги сервисного агента	43,499	24,521
Депозитарное обслуживание	21,704	33,340
Расчетные операции	<u>5,897</u>	<u>9,198</u>
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	<u>71,100</u>	<u>67,059</u>

9. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав прочих доходов в том числе включен доход от продажи основных средств в сумме 3,735 тыс. руб. и 121,789 тыс. руб., соответственно.

10. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Расходы на персонал	357,041	237,685
Налоги (кроме налога на прибыль)	81,867	54,621
Техническое обслуживание основных средств	61,699	15,105
Профессиональные услуги	28,103	3,144
Амортизация основных средств	20,141	12,415
Текущая аренда	18,298	3,899
Расходы на рекламу	10,715	386
Телекоммуникации	8,043	6,407
Командировочные расходы	5,182	3,345
Канцтовары	2,850	669
Таможенные пошлины	2,491	750
Представительские расходы	2,216	992
Обесценение основных средств	-	19,468
Прочие затраты	57,178	39,151
Итого операционные расходы	655,824	398,037

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2007 и 2006 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Вычитаемые временные разницы:		
Ссуды, предоставленные клиентам	156,760	9,429
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,844	428
Прочие обязательства	22,756	27,788
Итого вычитаемые временные разницы	181,360	37,645

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Налогооблагаемые временные разницы:		
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(6,606)	-
Ссуды, предоставленные клиентам	(80,333)	-
Основные средства	<u>(13,154)</u>	<u>(23,514)</u>
Итого налогооблагаемые временные разницы	<u>(100,093)</u>	<u>(23,514)</u>
Чистые вычитаемые временные разницы	81,267	14,131
Чистые отложенные налоговые активы по установленной ставке (24%)	19,504	3,391
За вычетом непризнанного требования по отложенному налогу на прибыль	<u>(26,022)</u>	<u>(3,391)</u>
Чистые отложенные налоговые обязательства	<u><u>(6,518)</u></u>	<u><u>-</u></u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Прибыль до налога на прибыль	<u><u>133,229</u></u>	<u><u>89,693</u></u>
Налог по установленной ставке (24%)	31,975	21,526
Изменение сумме непризнанного требования по отложенному налогу на прибыль	22,631	2,766
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>40,862</u>	<u>36,220</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u><u>95,468</u></u>	<u><u>60,512</u></u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	88,950	60,512
Расходы по отложенному налогу на прибыль	<u>6,518</u>	<u>-</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u><u>95,468</u></u>	<u><u>60,512</u></u>
Обязательства по налогу на прибыль	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	35	52,563
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	<u>6,518</u>	<u>-</u>
Обязательства по налогу на прибыль	<u><u>6,553</u></u>	<u><u>52,563</u></u>

12. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Чистая прибыль за год	<u>37,761</u>	<u>29,181</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	<u>153,745,944</u>	<u>63,745,938</u>
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)	<u><u>0.25</u></u>	<u><u>0.46</u></u>

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ОСТАТКИ В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации	18,313	867,600
Обязательных резервы, размещенные в Центральном банке Российской Федерации	<u>57,530</u>	<u>58,276</u>
Итого денежные средства и остатки в Центральном банке Российской Федерации	<u>75,843</u>	<u>925,876</u>

Остатки денежных средств в Центральном банке Российской Федерации на 31 декабря 2007 и 2006 гг. включают суммы 57,530 тыс. руб. и 58,276 тыс. руб. соответственно, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ. Группа обязана депонировать обязательные резервы в ЦБ РФ на постоянной основе.

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Денежные средства в Центральном банке Российской Федерации	75,843	925,876
Средства в банках стран ОЭСР	<u>402,926</u>	<u>309,857</u>
	478,769	1,235,733
За вычетом суммы обязательных резервов, размещенных в Центральном банке Российской Федерации	<u>(57,530)</u>	<u>(58,276)</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>421,239</u>	<u>1,177,457</u>

14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Финансовые активы, предназначенные для торговли		
Долговые ценные бумаги	<u>10,917</u>	<u>27,843</u>
Итого финансовые активы, предназначенные для торговли	<u>10,917</u>	<u>27,843</u>
Соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой	<u>199,203</u>	-
Производные финансовые инструменты	<u>199,203</u>	<u>-</u>
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	<u>210,120</u>	<u>27,843</u>

Финансовые активы, предназначенные для торговли, включают:

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Долговые ценные бумаги:				
Облигации ОАО «Уралсвязьинформ»	9%	5,152	9%	5,180
Облигации ОАО «Газпром»	7%	5,111	7%	5,182
Облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ)	3%	643	3%	17,470
Еврооблигации Правительства Российской Федерации	5%-8.3%	11	5%-8.3%	11
Итого долговые ценные бумаги		10,917		27,843

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав производных финансовых инструментов включены соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой (cross-currency swap), заключенные Gazprombank Mortgage Funding 1 SA, Gazprombank Mortgage Funding 2 SA и Gazprombank Mortgage Funding 3 SA. По условиям соглашения компании выплачивают сумму в рублях в соответствии с графиком погашения облигаций, а также процент по фиксированной ставке. Контрагент по соглашениям своп выплачивает сумму в соответствии с графиком в евро по фиксированному курсу рубля к евро на протяжении действия соглашения своп плюс процент по плавающей процентной ставке, структура которой соответствует структуре плавающей процентной ставке по выпущенным облигациям (Примечание 23). Расчеты по соглашениям своп происходят ежемесячно в установленные договором даты.

15. СРЕДСТВА В БАНКАХ

Средства в банках представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Корреспондентские счета в других банках	1,074,752	1,164,789
Срочные депозиты в других банках	350,101	285,125
Итого средства в банках	1,424,853	1,449,914

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав средств в банках включен накопленный процентный доход на общую сумму 26,901 тыс. руб. и 2,217 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группой были размещены средства в одном и двух банках на общую сумму 350,101 тыс. руб. и 581,236 тыс. руб. соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

16. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Приобретенные ссуды	25,828,797	16,481,525
Выданные ссуды	289,544	300,844
	<u>26,118,341</u>	<u>16,782,369</u>
За минусом резерва под обесценение	<u>(155,583)</u>	<u>(72,813)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам	<u>25,962,758</u>	<u>16,709,556</u>
	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости	25,882,224	16,481,525
Прочее, включая необеспеченные ссуды	236,117	300,844
	<u>26,118,341</u>	<u>16,782,369</u>
За минусом резерва под обесценение	<u>(155,583)</u>	<u>(72,813)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам	<u>25,962,758</u>	<u>16,709,556</u>

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 5.

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Анализ по секторам экономики:		
Физические лица	25,864,384	16,535,185
Прочее	253,957	247,184
	<u>26,118,341</u>	<u>16,782,369</u>
За минусом резерва под обесценение	<u>(155,583)</u>	<u>(72,813)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам	<u>25,962,758</u>	<u>16,709,556</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав ссуд, предоставленных клиентам, включены ссуды на сумму 288,873 тыс. руб. и 264,978 тыс. руб. соответственно, которые имели индивидуальные признаки обесценения. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. такие ссуды были обеспечены различным залогом справедливой стоимостью 30,895 тыс. руб. и 101,531 тыс. руб. соответственно. При оценке обесценения отдельных ссуд Группа проводит анализ финансового состояния, качества обслуживания задолженности, кредитной истории, а также уровня и качества залогового обеспечения.

Анализ финансовых активов, признанных индивидуально обесцененными, представлен ниже:

	31 декабря 2007 года			31 декабря 2006 года		
	Первоначальная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Первоначальная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Ссуды, предоставленные клиентам, с индивидуальными признаками обесценения	288,873	(9,584)	279,289	264,978	(15,315)	249,663
Совокупный резерв под обесценение		<u>(145,999)</u>			<u>(57,498)</u>	
Итого резерв под обесценение		<u>(155,583)</u>			<u>(72,813)</u>	

17. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	Доля в капитале, %	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Доля в капитале, %	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Акции:				
ЗАО «ЭТА и К»	33.3%	4,188	33.3%	4,188
ЗАО «СФТ Трейдинг»	12.1%	595	12.1%	595
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		4,782		4,782

В составе эмиссионных ценных бумаг вложения в 33.33% капитала ЗАО «Эта и К» отражены по стоимости приобретения, так как применение метода учета по доле в капитале не оказало бы существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в целом.

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства представлены следующим образом:

	Здания и сооружения (тыс. руб.)	Банковское оборудование и автомобили (тыс. руб.)	Всего (тыс. руб.)
По первоначальной/проиндексированной стоимости			
31 декабря 2005 года	136,872	367,017	503,889
Приобретения	265,087	39,271	304,358
Выбытия	(136,872)	(267,957)	(404,829)
Обесценение	-	(19,468)	(19,486)
31 декабря 2006 года	265,087	118,863	383,932
Приобретения	-	38,977	38,977
Выбытия	-	(64,424)	(64,424)
31 декабря 2007 года	265,087	93,416	358,503
Накопленный износ			
31 декабря 2005 года	8,201	324,619	332,820
Начисления за период	6,075	6,340	12,415
Списано при выбытии	(10,939)	(266,510)	(277,449)
31 декабря 2006 года	3,337	64,449	67,786
Начисления за период	5,302	14,839	20,141
Списано при выбытии	-	(44,901)	(44,901)
31 декабря 2007 года	8,639	34,387	43,026
Остаточная балансовая стоимость			
31 декабря 2007 года	256,448	59,029	315,477
31 декабря 2006 года	261,750	54,414	316,164

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в составе основных средств отражено полностью амортизированное оборудование стоимостью 16,118 тыс. руб. и 53,464 тыс. руб. соответственно.

19. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиции в недвижимость представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
По первоначальной стоимости на начало периода		
Приобретения	183,129	-
На конец периода	183,129	-

20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Предоплата и прочие дебиторы	126,410	117,915
Имущественные права на недвижимое имущество	77,325	-
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	5,595	7,382
Прочие	1,179	2,078
Итого прочие активы	210,510	127,375

21. СРЕДСТВА БАНКОВ

Средства банков представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Депозиты банков	8,149,877	6,747,825
Корреспондентские счета других банков	473	507
Итого средства банков	8,150,350	6,748,332

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. средства банков включали накопленный процентный расход на сумму 149,877 тыс. руб. и 36,429 тыс. руб. соответственно.

22. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Срочные депозиты	416,244	15,512
Текущие/ расчетные счета и депозиты до востребования	10,440	48,307
Итого средства клиентов	426,684	63,819

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав счетов клиентов включен накопленный процентный расход на общую сумму 11,244 тыс. руб. и 512 тыс. руб., соответственно.

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Анализ по секторам экономики:		
Финансы и страхование	423,134	59,809
Торговля	1,648	1,080
Физические лица	869	849
Строительство	-	421
Прочее	<u>1,033</u>	<u>1,660</u>
Итого средства клиентов	<u>426,684</u>	<u>63,819</u>

23. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	Дата погашения месяц/ год	Процентная ставка, годовых %	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Облигации	декабрь 2046 - июнь 2047	5-9%	14,386,994	8,714,156
Процентные векселя	апрель 2009	9.5%	<u>866,308</u>	<u>1,340,814</u>
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			<u>15,253,302</u>	<u>10,054,970</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав выпущенных долговых ценных бумаг включен накопленный процентный расход на общую сумму 116,308 тыс. руб. и 90,771 тыс. руб. соответственно.

Облигации представлены ценными бумагами, обеспеченными пулом ипотечных кредитов и выпущенными в рамках программы по секьюритизации ипотечного портфеля Группы. Банк является агентом по обслуживанию денежных потоков по секьюритизированным активам. В соответствии с условиями выпусков Группа заключает соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой (cross-currency swap) (см. Примечание 14).

24. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Расчеты с кредиторами	714,218	115,974
Задолженность по расчетам с персоналом	19,651	24,485
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	2,349	61,278
Прочее	<u>11,593</u>	<u>955</u>
Итого прочие обязательства	<u>747,811</u>	<u>202,692</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года расчеты с кредиторами включают сумму обязательств по обратному выкупу привилегированных акций ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека» в сумме 670,760 тыс. рублей, являющихся обеспечением контроля над остаточными денежными потоками ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека».

25. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

	Валюта	Срок погашения (год)	Процентная ставка %	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Субординированный заем, полученный от связанной стороны	Рубли	2013	7%	1,300,000	1,300,000
Субординированный заем, полученный от связанной стороны	Рубли	2009	8.5%	<u>217,000</u>	<u>217,000</u>
				<u>1,517,000</u>	<u>1,517,000</u>

Балансовая сумма субординированных займов по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. включает накопленный процентный расход в размере 17,000 тыс. руб.

В случае банкротства или ликвидации Группы погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

26. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Выпущенный уставный капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. состоял из 224,995,944 и 82,495,944 обыкновенных акций соответственно номинальной стоимостью 10 руб. каждая. Дополнительно Группа может разместить 218,450,000 объявленных обыкновенных акций.

Все обыкновенные акции относятся к одному классу и имеют один голос.

В таблице ниже представлено изменение количества акций в обращении за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг.:

	Обыкновенные акции, штук
31 декабря 2005 года	44,995,944
Выпуск акций	<u>37,500,000</u>
31 декабря 2006 года	82,495,944
Выпуск акций	<u>142,500,000</u>
31 декабря 2007 года	<u>224,995,944</u>

Подлежащие распределению среди участников средства Группы ограничены суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Группы по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями российского законодательства и с уставом Банка для покрытия общепанковских рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства.

27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном балансе.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам по условным финансовым обязательствам составляли:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Условные обязательства и обязательства по кредитам		
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	1,967	1,967
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	<u>5,764</u>	<u>32,711</u>
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	<u>7,731</u>	<u>34,678</u>

Обязательства по договорам операционной аренды – Будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды транспортных средств и прочих материальных ценностей по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Не более одного года	2,827	-
Более одного года, но менее пяти лет	275	5,225
Более пяти лет	<u>265</u>	<u>111</u>
Итого обязательства по договорам операционной аренды	<u>3,368</u>	<u>5,336</u>

Судебные иски – Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

В настоящее время розничным банкам предъявляются иски со стороны физических лиц в отношении сокрытия дополнительных комиссий, взимаемых по кредитным договорам. В связи с этим ЦБ РФ выпустил указание, в котором он обязывает банки раскрывать эффективные ставки по кредитам физических лиц. Руководство Группы считает, что данные иски не имеют судебной перспективы, и разрабатывает процедуры по раскрытию информации в кредитных договорах в соответствии с указанием ЦБ РФ.

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

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

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

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

- (а) стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников: контролируют Группу, контролируются ею, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы; и которые имеют совместный контроль над Группой;
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) совместные предприятия, участником в которых является Группа;
- (г) ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании;
- (д) ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) – (г);
- (е) стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) – (д), или существенные пакеты акций с правом голоса в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц;
- (ж) пенсионные планы, осуществляющие выплаты в пользу сотрудников Группы или любого предприятия, которое является связанной стороной по отношению к Группе.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена далее:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Средства в банках	211,244	1,424,853	291,152	1,449,914
- материнская компания	211,244		291,152	
Ссуды, предоставленные клиентам	171,891	25,962,758	-	16,709,556
- прочие связанные стороны	171,891			
Средства банков	8,150,350	8,150,350	5,535,939	6,748,332
- материнская компания	8,150,350		5,535,939	
Субординированный заем	1,517,000	1,517,000	1,517,000	1,517,000
- материнская компания	1,517,000		1,517,000	
Прочие обязательства	670,760	747,811	-	202,692
- прочие связанные стороны	670,760			
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	5,764	5,764	-	32,711
- прочие связанные стороны	5,764			

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		Год, закончившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	7,009	2,541,294	-	1,070,166
- прочие связанные стороны	7,009			
Процентные расходы	(482,944)	(1,630,058)	(551,904)	(703,349)
- материнская компания	(482,944)		(551,904)	
Комиссионные доходы	14,878	157,119	-	15,957
- материнская компания	12,056			
- прочие связанные стороны	2,822			
Затраты на персонал	(53,444)	(345,792)	(40,250)	(237,685)
- ключевого управленческого персонала	(53,444)		(40,250)	

29. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Балансовая стоимость (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)	Балансовая стоимость (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	75,843	75,843	925,876	925,876
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	210,120	210,120	27,843	27,843
Средства в банках	1,424,853	1,424,853	1,449,914	1,449,914
Средства банков	8,150,350	8,150,350	6,748,332	6,748,332
Средства клиентов	426,684	426,684	63,819	63,819
Выпущенные долговые ценные бумаги	15,253,302	5,253,302	10,054,970	10,054,970
Субординированный заем	1,517,000	1,517,000	1,517,000	1,517,000

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. ссуды, предоставленные клиентам, в сумме 25,962,758 тыс. руб. и 16,709,556 тыс. руб., соответственно, учитывались по балансовой стоимости, за вычетом резерва под обесценение. Справедливая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, не может быть определена с достаточной степенью достоверности, так как невозможно получить рыночную информацию или применить другой способ оценки таких финансовых инструментов. По мнению руководства Группы, резерв, под обесценение в достаточной степени отражает сумму необходимой корректировки, учитывающей влияние кредитного риска.

30. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Группа обязана выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов соотношения общей суммы капитала (8%) и капитала первого уровня (4%) к общей сумме активов, взвешенных с учетом риска.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва под обесценение:

Оценка	Описание позиции
0%	Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации
0%	Государственные долговые обязательства в рублях
20%	Ссуды и средства, предоставленные банкам на срок до 1 года
50%	Ипотечные кредиты
100%	Ссуды клиентам
100%	Предоставленные гарантии
50%	Обязательства по неиспользованным ссудам с первоначальным сроком действия более 1 года
100%	Прочие активы

По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма капитала Группы для целей достаточности капитала составляла 3,159,989 тыс. руб., и сумма капитала первого уровня составляла 2,332,742 тыс. руб. с коэффициентами 21.39% и 15.79% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года сумма капитала Группы для целей достаточности капитала составляла 1,410,980 тыс. руб., и сумма капитала первого уровня составляла 922,134 тыс. руб. с коэффициентами 15.3% и 10% соответственно.

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа включила в расчет капитала полученный субординированный заем в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. В случае банкротства или ликвидации Группы погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

31. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала Группы представлена заемными средствами, включающими субординированный заем, который раскрывается в Примечании 25, и капитала акционеров материнской компании, который включает выпущенный капитал, фонды и непокрытый убыток, что раскрывается в отчете об изменениях в капитале.

Структура капитала рассматривается Правлением Группы ежеквартально. В ходе этого рассмотрения Правление, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

На основе рекомендаций Совета директоров раз в году Общее собрание акционеров производит коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, а в случае необходимости уполномоченным органом Группы принимается решение об изменении величины уставного капитала и регистрации дополнительного выпуска акций.

Решения о привлечении дополнительных заемных средств либо выплаты по действующим займам, принимаются уполномоченным органом управления Группы в зависимости от суммы сделки.

Общая политика Группы в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с 2006 годом.

32. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками. Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Кредитная деятельность ведется Группой на основе нормативных требований ЦБ РФ, а также международно-признанных критериев. Кредитная политика утверждается Правлением и Кредитным комитетом Группы.

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых и географических сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, продуктам (отраслям экономики, регионам) утверждаются Кредитным Комитетом. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, и устанавливаемые Кредитным комитетом. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства займов Группа получает залог, а также поручительства организаций и физических лиц. Кредитный риск находится под постоянным мониторингом и его допустимый уровень пересматривается и утверждается ежемесячно.

Обязательства по предоставлению кредита представляют собой неиспользованные части кредита в форме займов или гарантий. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытка в связи с невыполнением стороной условий договора. В отношении кредитного риска, связанного с обязательствами по предоставлению кредита, Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты определенным стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа осуществляет мониторинг обязательств по предоставлению кредитов по срокам, поскольку обязательства с большим сроком погашения, как правило, несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными обязательствами.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

	Максимальный размер кредитного риска	Обеспечение	31 декабря 2007 года (тыс. руб.) Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
Счета в Центральном банке Российской Федерации	75,843	-	75,843
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	210,120	-	210,120
Средства, предоставленные банкам	1,424,853	-	1,424,853
Средства, предоставленные клиентам	25,962,758	16,621,268	9,341,490
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,782	-	4,782
Прочие активы	210,510	-	210,510
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	5,764	-	5,764

	Максимальный размер кредитного риска	Обеспечение	31 декабря 2006 года (тыс. руб.) Чистый размер кредитного риска после учета обеспечения
Счета в Центральном банке Российской Федерации	925,876	-	925,876
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	27,843	-	27,843
Средства, предоставленные банкам	1,449,914	-	1,449,914
Средства, предоставленные клиентам	16,709,556	9,996,910	6,712,646
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,782	-	4,782
Прочие активы	127,375	-	127,375
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	32,711	-	32,711

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация необесцененных финансовых активов Группы по кредитным рейтингам.

	BBB	>BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2007 года Итого (тыс. руб.)
Счета в Центральном банке Российской Федерации	-	-	75,843	75,843
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10,917	-	199,203	210,120
Средства в банках	-	-	1,424,853	1,424,853

	BBB	>BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2006 года Итого (тыс. руб.)
Счета в Центральном банке Российской Федерации	-	-	925,876	925,876
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	27,843	-	-	27,843
Средства в банках	-	-	1,449,914	1,449,914

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Кредитный риск Группы сосредоточен в Российской Федерации. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

Не все контрагенты, с которыми работает Группа, имеют рейтинги международных рейтинговых агентств.

Группа применяет внутреннюю методологию в отношении предоставления кредитов юридическим лицам, рефинансирования ипотечных кредитов и приобретения закладных.

Географическая концентрация

Правление Группы осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Российской Федерации. Правление Группы устанавливает страновые лимиты, которые в основном применяются банками в отношении содружества независимых государств и стран Балтии.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Россия	Страны ОЭСР	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	75,843	-	75,843
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10,917	199,203	210,120
Средства в банках	1,021,927	402,926	1,424,853
Ссуды, предоставленные клиентам	25,962,758	-	25,962,758
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,782	-	4,782
Основные средства	315,477	-	315,477
Инвестиционная недвижимость	183,129	-	183,129
Требования по текущему налогу на прибыль	46,970	-	46,970
Прочие активы	210,510	-	210,510
ИТОГО АКТИВЫ	27,832,313	602,129	28,434,442
ПАССИВЫ:			
Средства банков	8,150,350	-	8,150,350
Средства клиентов	425,602	1,082	426,684
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,174,328	12,078,974	15,253,302
Обязательства по налогу на прибыль	6,553	-	6,553
Прочие обязательства	747,811	-	747,811
Субординированный заем	1,517,000	-	1,517,000
ИТОГО ПАССИВЫ	14,021,644	12,080,056	26,101,700
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	13,810,669	(11,477,927)	

	Россия	Страны ОЭСР	31 декабря 2006 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	925,876	-	925,876
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	27,843	-	27,843
Средства в банках	1,140,057	309,857	1,449,914
Ссуды, предоставленные клиентам	16,709,556	-	16,709,556
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,782	-	4,782
Основные средства	316,164	-	316,164
Прочие активы	127,375	-	127,375
ИТОГО АКТИВЫ	19,251,653	309,857	19,561,510
ПАССИВЫ:			
Средства банков	6,748,332	-	6,748,332
Средства клиентов	63,819	-	63,819
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,700,004	5,354,966	10,054,970
Обязательства по налогу на прибыль	52,563	-	52,563
Прочие обязательства	202,692	-	202,692
Субординированный заем	1,517,000	-	1,517,000
ИТОГО ПАССИВЫ	13,284,410	5,354,966	18,639,376
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	5,967,243	(5,045,109)	

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Подразделением, ответственным за управление текущей платежной позицией Группы, является Казначейство. Управление ликвидностью баланса Группы путем принятия соответствующих управленческих решений, как оперативного, так и стратегического характера осуществляет Правление Группы на основании аналитических материалов, докладных записок, а также текущих расчетов нормативов и коэффициентов ликвидности на постоянной основе, готовящихся Финансово-экономическим управлением.

Большинство кредитных договоров Группы и других финансовых активов и пассивов, по которым начисляются проценты, имеют фиксированную процентную ставку. Руководство Группы осуществляет мониторинг процентной маржи Группы и считает, что Группа не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

В приведенной ниже таблице приведен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности, рассчитанный на основе текущей балансовой стоимости активов и обязательств.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:								
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	5.78	-	-	-	10,917	199,203	-	210,120
Средства в банках	2.88	1,193,444	-	-	-	231,409	-	1,424,853
Ссуды, предоставленные клиентам	11.60	41,495	130,940	35,749	412,717	25,341,857	-	25,962,758
Итого активы, по которым начисляются проценты		1,234,939	130,940	35,749	423,634	25,772,469	-	27,597,731
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	-	75,843	-	-	-	-	-	75,843
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	4,782	4,782
Основные средства	-	-	-	-	-	-	315,477	315,477
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	-	-	-	183,129	183,129
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-	46,970	-	-	-	46,970
Прочие активы	-	133,185	-	-	-	-	77,325	210,510
ИТОГО АКТИВЫ		1,443,967	130,940	82,719	423,634	25,772,469	580,713	28,434,442
ПАССИВЫ:								
Средства банков	9.7	473	-	1,329,490	6,820,387	-	-	8,150,350
Средства клиентов	4.6	10,440	176,472	239,772	-	-	-	426,684
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.1	-	-	-	866,308	14,386,994	-	15,253,302
Субординированный заем	7.75	-	-	-	217,000	1,300,000	-	1,517,000
Итого пассивы, по которым начисляются проценты		10,913	176,472	1,569,262	7,903,695	15,686,994	-	25,347,336
Обязательства по налогу на прибыль	-	35	-	1,653	-	4,865	-	6,553
Прочие обязательства	-	77,051	-	-	-	670,760	-	747,811
ИТОГО ПАССИВЫ		87,999	176,472	1,570,915	7,903,695	16,362,619	-	26,101,700
Разница между активами и пассивами		1,355,968	(45,532)	(1,488,196)	(7,480,061)	9,409,850		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты		1,224,026	(45,532)	(1,533,513)	(7,480,061)	10,085,475		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		1,224,026	1,178,494	(355,019)	(7,835,080)	2,250,395		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом		4%	4%	(1%)	(28%)	8%		

Далее приведен анализ риска ликвидности по состоянию на 31 декабря 2007 года, представляющий ожидаемый срок погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам с учетом процентов, которые будут уплачены по этим обязательствам на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Группа ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время:

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
Средства банков	149,877	174,271	484,652	8,739,060	-	9,547,860
Средства клиентов	41,936	150,099	247,311	-	-	439,346
Выпущенные долговые ценные бумаги	199,191	599,897	1,823,495	11,211,259	16,400,504	30,234,347
Субординированный заем	17,000	-	91,000	593,668	1,367,814	2,069,482
ИТОГО ПАССИВЫ	408,004	924,267	2,646,458	20,543,988	17,768,318	42,291,034
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	-	-	51,369	12,721	-	64,090
Итого условные обязательства и обязательств по кредитам	-	-	51,369	12,721	-	64,090

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2006 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:								
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8.10	-	-	-	27,837	6	-	27,843
Средства в банках	6.90	581,087	-	-	-	-	-	581,087
Ссуды, предоставленные клиентам	14.15	11,269	1,485	191,055	96,046	16,409,702	-	16,709,556
Итого активы, по которым начисляются проценты		592,356	1,485	191,055	123,883	16,409,708	-	17,318,486
Средства в банках		868,827	-	-	-	-	-	868,827
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации		867,600	-	-	-	-	58,276	925,876
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	-	-	-	4,782	4,782
Основные средства		-	-	-	-	-	316,164	316,164
Прочие активы		127,375	-	-	-	-	-	127,375
ИТОГО АКТИВЫ		2,456,158	1,485	191,055	123,883	16,409,708	379,222	19,561,510
ПАССИВЫ:								
Средства банков	9	-	-	2,715,352	4,032,473	-	-	6,747,825
Средства клиентов	7	15,512	-	-	-	-	-	15,512
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.4	-	-	-	-	10,054,970	-	10,054,970
Субординированный заем	8	-	-	-	217,000	1,300,000	-	1,517,000
Итого пассивы, по которым начисляются проценты		15,512	-	2,715,352	4,249,473	11,354,970	-	8,280,337
Средства банков		507	-	-	-	-	-	507
Средства клиентов		48,307	-	-	-	-	-	48,307
Обязательства по налогу на прибыль		-	52,563	-	-	-	-	52,563
Прочие обязательства		202,692	-	-	-	-	-	202,692
ИТОГО ПАССИВЫ		267,018	52,563	2,715,352	4,249,473	11,354,970	-	18,639,376
Разница между активами и пассивами		2,189,140	(51,078)	(2,524,297)	(4,125,590)	5,054,732		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты		576,844	1,485	(2,524,297)	(4,125,590)	5,054,732		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		576,844	578,329	(1,945,968)	(6,071,558)	(1,016,826)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом		3%	3%	(10%)	(32%)	(5%)		

Далее приведен анализ риска ликвидности по состоянию на 31 декабря 2006 года, представляющий ожидаемый срок погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам с учетом процентов, которые будут уплачены по этим обязательствам на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Группа ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время:

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2006 года Всего
Средства банков	-	93,538	148,315	5,574,331	-	7,619,012
Средства клиентов	63,848	-	-	-	-	63,848
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	331,882	1,658,247	6,372,554	6,228,138	14,590,821
Субординированный заем	17,000	-	91,000	593,668	1,458,814	2,160,482
ИТОГО ПАССИВЫ	80,848	331,882	1,897,562	12,540,553	7,686,952	22,631,336
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	-	-	7,054	27,539	-	34,593
Итого условные обязательства и обязательств по кредитам	-	-	7,054	27,539	-	34,593

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. В 2007 году не произошло изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе.

Группа подвержена риску изменения процентной ставки, поскольку предприятия, входящие в Группу, привлекают средства как по фиксированной, так и по плавающей ставке. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставками.

Большинство кредитных договоров Группы и других финансовых активов и пассивов, по которым начисляются проценты, имеют фиксированную процентную ставку, либо условия договора предусматривают возможность изменения ставки процента кредитором.

Процентный риск

Для управления процентным риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. Управление экономического анализа отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыль Группы.

Практически по всем процентным активам и процентным обязательствам Группы используется фиксированная ставка процента. Исключением являются средства, размещенные на текущих счетах в банках и выпущенные еврооблигации.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. влияние на прибыль до налогообложения и капитал от изменения плавающих ставок на 1% по средствам, размещенным на текущих счетах в банках, является несущественным.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. влияние на прибыль до налогообложения и капитал от изменения плавающих ставок по выпущенным облигациям отсутствует ввиду того, что в соответствии с условиями выпусков еврооблигаций Группа заключает соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой (cross-currency swap), в связи с чем Группа имеет встречные требования по получению процентов по плавающей ставке равной ставке, установленной по еврооблигациям.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Правление Группы устанавливает лимиты в отношении уровня рисков по различным валютам по секторам экономики. Эти лимиты также соответствуют требованиям, установленным Центральным банком Российской Федерации. Казначейство ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 24.5462 руб.	Евро 1 евро = 35.9332 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	75,843	-	-	-	75,843
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10,263	654	199,203	-	210,120
Средства в банках	1,401,984	11,288	10,807	774	1,424,853
Ссуды, предоставленные клиентам	25,962,758	-	-	-	25,962,758
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,782	-	-	-	4,782
Основные средства	315,477	-	-	-	315,477
Инвестиционная недвижимость	183,129	-	-	-	183,129
Требования по текущему налогу на прибыль	46,970	-	-	-	46,970
Прочие активы	210,510	-	-	-	210,510
ИТОГО АКТИВЫ	28,211,716	11,942	210,010	774	28,434,442
ПАССИВЫ:					
Средства банков	8,149,877	473	-	-	8,150,350
Средства клиентов	423,672	1,043	1,861	108	426,684
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,443,075	-	8,810,227	-	15,253,302
Обязательства по налогу на прибыль	6,553	-	-	-	6,553
Прочие обязательства	747,811	-	-	-	747,811
Субординированный заем	1,517,000	-	-	-	1,517,000
ИТОГО ПАССИВЫ	17,287,988	1,516	8,812,088	108	26,101,700
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	10,923,728	10,426	(8,602,078)	666	

Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по производным финансовым инструментам представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 24.5462 руб.	Евро 1 евро = 35.9332 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2007 года Всего (тыс. руб.)
Обязательства по соглашениям процентных свопов по операциям с иностранной валютой	(9,811,047)	-	-	-	(9,811,047)
Требования по соглашениям процентных свопов по операциям с иностранной валютой	-	-	9,811,047	-	9,811,047
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО СОГЛАШЕНИЯМ ПРОЦЕНТНЫХ СВОПОВ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТАННОЙ ВАЛЮТОЙ	(9,811,047)	-	9,811,047	-	-
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	1,112,681	10,426	1,208,969	666	
	Руб.	Долл. США 1 долл. = 26.3311 руб.	Евро 1 евро = 34.6965 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2006 года Всего (тыс. руб.)
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	925,876	-	-	-	925,876
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10,362	17,481	-	-	27,843
Средства в банках	1,132,256	13,917	303,558	183	1,449,914
Ссуды, предоставленные клиентам	16,703,951	5,605	-	-	16,709,556
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,782	-	-	-	4,782
Основные средства	316,164	-	-	-	316,164
Прочие активы	127,375	-	-	-	127,375
ИТОГО АКТИВЫ	19,220,766	37,003	303,558	183	19,561,510
ПАССИВЫ:					
Средства банков	6,747,825	507	-	-	6,748,332
Средства клиентов	60,780	2,066	851	122	63,819
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,700,004	-	5,354,966	-	10,054,970
Обязательства по налогу на прибыль	52,563	-	-	-	52,563
Прочие обязательства	202,692	-	-	-	202,692
Субординированный заем	1,517,000	-	-	-	1,517,000
ИТОГО ПАССИВЫ	13,280,864	2,573	5,355,817	122	18,639,376
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	5,939,902	34,430	(5,052,259)	61	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США к рублю. 10% - это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. влияние на прибыль до налогообложения и капитал от изменения курса валют по выпущенным еврооблигациям отсутствует ввиду того, что в соответствии с условиями выпусков еврооблигаций Группа заключает соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой (cross-currency swap). По соглашениям своп контрагент выплачивает сумму в соответствии с графиком в евро по фиксированному курсу рубля к евро на протяжении действия соглашения своп плюс процент по плавающей процентной ставке, структура которой соответствует структуре плавающей процентной ставке по выпущенным облигациям.

Анализ чувствительности к валютному риску включает средства в банках и средства клиентов.

	На 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		На 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	
	Руб./доллар +10%	Руб./доллар -10%	Руб./доллар +10%	Руб./доллар -10%
Влияние на прибыли и убытки	1,043	(1,043)	3,443	(3,443)
Влияние на капитал	793	(793)	2,617	(2,617)

	На 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		На 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	
	Руб./евро +10%	Руб./ евро -10%	Руб./ евро +10%	Руб./евро -10%
Влияние на прибыли и убытки	895	(895)	30,271	(30,271)
Влияние на капитал	680	(680)	23,006	(23,006)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Прочие ценовые риски

Группа не подвержена ценовому риску в отношении вложений в долевые ценные бумаги. Группа приобретает долевые ценные бумаги, в качестве стратегических инвестиций, а не в торговых целях. Группа не осуществляет активных торговых операций с этими инструментами.