

# **АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)**

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

# АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА:	
Отдельный отчет о прибылях и убытках	4
Отдельный баланс	5
Отдельный отчет об изменениях в капитале	6
Отдельный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к отдельной финансовой отчетности	9-48

## АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ОТДЕЛЬНОЙ 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 отдельной финансовой отчетности АБ «ГПБ-Ипотека» (ЗАО) (далее - «Банк»).

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

При подготовке отдельной 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 финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Банк 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 Банке;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Банка и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее – «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Банка; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

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

От имени Правления Банка

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 отдельной (неконсолидированной) финансовой отчетности Акционерного банка «ГПБ-Ипотека» (Закрытое акционерное общество) (далее – «Банк»), которая включает в себя отдельный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие отдельные 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 прочие примечания.

### Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Банка 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. 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 над 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, отдельная (неконсолидированная) финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Привлечение внимания к особым обстоятельствам**

Не изменяя мнения о данной отдельной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на Примечание 2, в котором отмечается, что Банк принял решение выпустить данную отдельную финансовую отчетность в соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации, а также раскрывается основа подготовки Банком отдельной финансовой отчетности и тот факт, что данная отчетность должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за тот же год.

Не делая оговорок к нашему заключению, мы обращаем внимание на Примечание 3. Отдельная финансовая отчетность Банка за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была пересмотрена Банком в связи с обнаруженными ошибками.



25 июня 2008 года  
г. Москва

## АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)

### ОТДЕЛЬНЫЙ 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 (пересмотрено)
Процентные доходы	4, 27	2,449,879	1,082,928
Процентные расходы	4, 27	<u>(1,562,479)</u>	<u>(720,497)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b> ДО (ФОРМИРОВАНИЯ)/ВОССТАНОВЛЕНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		887,400	362,431
(Формирование)/восстановление резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	<u>(89,866)</u>	<u>48,650</u>
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>		<u>797,534</u>	<u>411,081</u>
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми 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, 27	61,079	20,343
Расходы по услугам и комиссии	8	(99,104)	(67,089)
Прочие доходы	9	<u>11,027</u>	<u>130,717</u>
<b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ</b>		<u>(151,858)</u>	<u>80,536</u>
<b>ИТОГО ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД</b>		645,676	491,617
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	10, 27	<u>(534,700)</u>	<u>(398,097)</u>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		110,976	93,520
Расход по налогу на прибыль	11	<u>(87,034)</u>	<u>(60,512)</u>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<u><b>23,942</b></u>	<u><b>33,008</b></u>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ,</b> ПРИНАДЛЕЖАЩАЯ АКЦИОНЕРАМ БАНКА Базовая и разводненная (руб.)	12	0.16	0.52

От имени Правления Банка

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. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.

# АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)

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

	Примечания	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года (пересмотрено)
<b>АКТИВЫ:</b>			
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, 27	1,424,853	1,359,112
Ссуды, предоставленные клиентам	16, 27	25,962,758	15,512,088
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17, 27	504,782	7,782
Основные средства	18	315,477	303,478
Требования по текущему налогу на прибыль		46,970	-
Прочие активы	19	102,928	68,179
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>28,643,731</b>	<b>18,204,358</b>
<b>ПАССИВЫ И КАПИТАЛ</b>			
<b>ПАССИВЫ:</b>			
Средства банков	20, 27	8,150,350	5,535,939
Средства клиентов	21, 27	636,531	68,778
Выпущенные долговые ценные бумаги	22	15,253,302	10,054,970
Обязательства по налогу на прибыль	11	6,553	52,563
Прочие обязательства	23, 27	747,253	91,308
Субординированный заем	24, 27	1,517,000	1,517,000
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>		<b>26,310,989</b>	<b>17,320,558</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	25	2,402,691	977,691
Непокрытый убыток		(69,949)	(93,891)
<b>Итого капитал</b>		<b>2,332,742</b>	<b>883,800</b>
<b>ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ</b>		<b>28,643,731</b>	<b>18,204,358</b>

От имени Правления Банка

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. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.

## АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)

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

	Уставный капитал	Фонд пере- оценки основных средств	Непокрытый убыток	Итого капитал
<b>31 декабря 2005 года</b>	<b>602,691</b>	<b>83,349</b>	<b>(210,248)</b>	<b>475,792</b>
Увеличение уставного капитала за счет выпуска:				
- обыкновенных акций	375,000	-	-	375,000
Реализация основных средств (за вычетом суммы отложенного налога на прибыль в сумме 26,321 тыс. руб)	-	(83,349)	83,349	-
Чистая прибыль (пересмотрено)	-	-	33,008	33,008
<b>31 декабря 2006 года (пересмотрено)</b>	<b>977,691</b>	<b>-</b>	<b>(93,891)</b>	<b>883,800</b>
Увеличение уставного капитала за счет выпуска:				
- обыкновенных акций	1,425,000	-	-	1,425,000
Чистая прибыль	-	-	23,942	23,942
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>2,402,691</b>	<b>-</b>	<b>(69,949)</b>	<b>2,332,742</b>

От имени Правления Банка

Председатель Правления  
Сергей В.А.

6 июня 2008 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Селиванова В.А.

6 июня 2008 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.



## АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)

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

	Приме- чания	Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (пересмотрено)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		110,976	93,520
Корректировки:			
Формирование/(восстановление) резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		89,866	(48,650)
Корректировка справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(44,076)	(1,094)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		18,222	12,415
Доход от реализации основных средств		(3,735)	(121,789)
Обесценение основных средств		-	19,468
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		(82,550)	99,302
Чистое изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов		(199,203)	-
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов</b>		<b>(110,500)</b>	<b>53,172</b>
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		52,012	(752,900)
Ссуды, предоставленные клиентам		(10,332,888)	(11,309,727)
Прочие активы		(34,749)	(65,328)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства банков		2,500,963	3,026,159
Средства клиентов		557,021	(180,863)
Прочие обязательства		655,945	75,193
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(6,650,513)	(9,146,917)
Налог на прибыль уплаченный		(180,014)	(37,880)
<b>Чистый отток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(6,830,527)</b>	<b>(9,184,797)</b>

# АБ «ГПБ-ИПОТЕКА»

## ОТДЕЛЬНЫЙ 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 (пересмотрено)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(33,275)	(291,673)
Выручка от реализации объектов основных средств (Приобретение)/выручка от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		6,789	249,170
		<u>(497,000)</u>	<u>198</u>
<b>Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<u>(523,486)</u>	<u>(42,305)</u>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Увеличение уставного капитала в форме выпуска обыкновенных акций		1,425,000	375,000
Заимствования в форме выпуска долговых ценных бумаг		5,172,795	9,964,199
		<u>6,597,795</u>	<u>10,339,199</u>
<b>Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<u>6,597,795</u>	<u>10,339,199</u>
<b>ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>(756,218)</b>	<b>1,112,097</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	13	<u>1,177,457</u>	<u>65,360</u>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	13	<u><u>421,239</u></u>	<u><u>1,177,457</u></u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 1,412,762 тыс. руб. и 2,217,612 тыс. руб. соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составила 579,445 тыс. руб. и 1,041,178 тыс. руб. соответственно.

От имени Правления Банка

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. 9-48 являются неотъемлемой частью настоящей отдельной финансовой отчетности.

## АБ «ГПБ-ИПОТЕКА» (ЗАО)

### ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ 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 генеральной 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, ОАО «ИСО ГПБ-Ипотека», Gazprombank Mortgage Funding 1 SA, Gazprombank Mortgage Funding 2 SA и Gazprombank Mortgage Funding 3 SA, ЗПИФН «Региональные проекты» и ООО Регион-Ипотека совместно именуются «Группа». Для целей отдельной финансовой отчетности эти компании рассматриваются как связанные стороны (см. Примечание 27).

Процент участия Банка в дочерних компаниях представлен следующим образом:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент участия/ процент голосующих акций, %		Вид деятельности
		31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года	
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 являются специализированными компаниями, которые были созданы для целей секьюритизации.

Особенности отражения операций указанных компаний в отдельной финансовой отчетности представлены в Примечаниях 16 и 22.

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

<b>Акционер</b>	<b>31 декабря 2007 года, %</b>	<b>31 декабря 2006 года, %</b>
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%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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 финансовая отчетность была утверждена Правлением Банка 6 июня 2008 года.

## **2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Основные принципы бухгалтерского учета**

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 определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

В соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (далее – «МСБУ 29») экономика Российской Федерации считалась гиперинфляционной до конца 2002 года. С 1 января 2003 года экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, пассивов и капитала Банка, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2003 года.

Отдельная финансовая отчетность Банка представляет собой отчетность Банка, неконсолидированную с отчетностями дочерних компаний. В соответствии с МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» Банк подготавливает отдельную финансовую отчетность по требованию ЦБ РФ, содержащемся в Указании от 25 декабря 2003 года №1363-У «О составлении и представлении финансовой отчетности кредитными организациями». Данная отдельная финансовая отчетность должна рассматриваться пользователями отчетности вместе с консолидированной финансовой отчетностью Банка, подготовленной в соответствии с МСФО, доступ к которой можно получить по адресу регистрации Банка, указанному в Примечании 1.

Бухгалтерский учет ведется Банком в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая отдельная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов по некоторым 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 выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы. Такие оценки и допущения основаны на информации, имеющейся у руководства Банка на дату составления финансовой отчетности. Таким образом, фактические данные могут отличаться от этих оценок и допущений. 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 Банка в будущем связаны с риском существенного изменения текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были сделаны в отношении следующих балансовых статей:

	<b>31 декабря 2007 года тыс. руб.</b>	<b>31 декабря 2006 года тыс. руб. (пересмотрено)</b>
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (производные финансовые инструменты)	199,203	-
Ссуды, предоставленные клиентам	25,962,758	15,512,088

Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Банк производит оценку резерва под обесценение с целью поддержания резерва на уровне, который руководство Банка 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 Банка.

Банк 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 Банка за последнее время, а также (б) в случае значительных отклонений сделанных Банком оценок величины потерь от их фактических значений, Банком будут сформированы резервы, которые могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Банка 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 Банка относительно будущей налогооблагаемой прибыли и дополняется субъективными суждениями руководства Банка.

Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечаниях 11 и 26.

## Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Вложения в дочерние компании**

Вложения Банка в компании, в акционерном капитале которых он владеет прямо или косвенно более 50% голосующих прав и/или обладает возможностью управления финансовой и операционной политикой компании с целью получения выгоды от ее деятельности, являются вложениями в дочерние компании. Для целей составления отдельной финансовой отчетности Банка такие вложения были классифицированы как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и учитываются по стоимости приобретения за вычетом убытков от обесценения (при наличии таковых).

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

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отдельном балансе Банка, когда Банк становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Банк 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 учетные 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 Банк 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 Банком 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, Банк использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражается в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Банк не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения.

Банк 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 Банк, 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 Банком, 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 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 Банка всех возможных мер по взысканию причитающихся Банку сумм, а также после реализации Банком имеющегося в наличии залогового обеспечения.

## **Резерв под обесценение**

Банк 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 балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Банк 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.

Банк 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 Банка полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Банк 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 и доли в капитале, 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 отдельном 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 Банк 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 Банк 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.

## 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 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 Банка 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 Банк 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 отдельном 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.

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

- банк 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 Банк ведет свою деятельность существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Банка, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отдельном 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 отдельном 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. Банк не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, Банк 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 чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

## **Обменный курс**

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Банком при составлении отдельной финансовой отчетности:

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

## **Корректировки ошибок**

В 2007 году руководство Банка обнаружило ошибки в отдельной финансовой отчетности за 2006 год, связанные с некорректным признанием активов, обязательств и капитала в соответствии с МСФО. Данные ошибки были отражены в виде корректировок в финансовой отчетности с отражением корректировок в том периоде, к которому относятся ошибки, в соответствии с МСБУ № 8 «Учетная политика, изменения в расчетных бухгалтерских оценках и ошибки». Данные в отношении влияния корректировок на финансовую отчетность Банка по состоянию на 31 декабря 2006 и за год, закончившийся на эту дату, приведены ниже, а также раскрыты в отчете об изменениях в капитале по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках до внесения корректировок (согласно предыдущему отчету)	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках после внесения корректировок	Величина корректировки тыс. руб.
Процентные доходы	983,025	1,082,928	99,903
Процентные расходы	<u>(670,177)</u>	<u>(720,497)</u>	<u>(50,320)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ</b>	312,848	362,431	49,583
Формирование резервов под обесценение процентных активов	<u>71,355</u>	<u>48,650</u>	<u>(22,705)</u>
<b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>	<u>384,203</u>	<u>411,081</u>	<u>26,878</u>
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,094	1,094	-
Чистый (убыток)/доход по операциям с иностранной валютой	(4,529)	(4,529)	-
Доходы по услугам и комиссии	35,155	20,343	(14,812)
Расходы по услугам и комиссии	(34,975)	(67,089)	(32,114)
Прочие доходы	<u>130,747</u>	<u>130,717</u>	<u>(30)</u>
Чистые непроцентные (убытки)/доходы	<u>127,492</u>	<u>80,536</u>	<u>(46,956)</u>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>	511,695	491,617	(20,078)
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	(406,788)	(398,097)	8,691
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>	104,907	93,520	(11,387)
Расходы по налогу на прибыль	<u>(60,512)</u>	<u>(60,512)</u>	<u>-</u>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<u><b>44,395</b></u>	<u><b>33,008</b></u>	<u><b>(11,387)</b></u>
<b>АКТИВЫ:</b>			
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	606,098	1,359,112	753,014
Ссуды, предоставленные клиентам	6,761,742	15,512,088	8,750,346
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	756,648	7,782	(748,866)
Основные средства	303,478	303,478	-
Прочие активы	<u>110,267</u>	<u>68,179</u>	<u>(42,088)</u>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<u><b>9,491,952</b></u>	<u><b>18,204,358</b></u>	<u><b>8,712,406</b></u>

	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках до внесения корректировок (согласно предыдущему отчету)	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках после внесения корректировок	Величина корректировки тыс. руб.
<b>ПАССИВЫ И КАПИТАЛ</b>			
<b>ПАССИВЫ:</b>			
Ссуды и средства банков	5,535,939	5,535,939	-
Средства клиентов	68,778	68,778	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,340,814	10,054,970	8,714,156
Обязательства по налогу на прибыль	52,563	52,563	-
Прочие обязательства	81,671	91,308	9,637
Субординированный заем	1,517,000	1,517,000	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>8,596,765</b>	<b>17,320,558</b>	<b>8,723,793</b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	977,691	977,691	-
Непокрытый убыток	(82,504)	(93,891)	(11,387)
<b>Итого капитал банка</b>	<b>895,187</b>	<b>883,800</b>	<b>(11,387)</b>
<b>ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ</b>	<b>9,491,952</b>	<b>18,204,358</b>	<b>8,712,406</b>

#### Применение новых стандартов

В текущем году Банк применил 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 Банка, 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 Банка для целей данной отдельной 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.)
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по активам, подвергавшимся обесценению	2,405,620	1,038,651
- 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
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>2,449,879</b>	<b>1,082,928</b>
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	2,405,620	1,038,651
Проценты по средствам в банках	44,259	39,745
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	2,449,879	1,078,396
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
<b>Процентные расходы</b>		
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	922,269	128,531
Проценты по средствам банков	619,107	590,681
Проценты по средствам клиентов	21,103	1,285
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>1,562,479</b>	<b>720,497</b>
<b>Чистый процентный доход до (формирования)/ восстановления резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты</b>	<b>887,400</b>	<b>362,431</b>

#### 5. РЕЗЕРВЫ 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	(48,650)
Списание активов	(6,984)
31 декабря 2006 года	69,524
Формирование резервов	89,866
Списание активов	(3,807)
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>155,583</b>

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

Чистая прибыль по операциям с финансовыми 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>
<b>Итого чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b><u>44,076</u></b>	<b><u>1,094</u></b>

## 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>
<b>Итого чистый убыток по операциям с иностранной валютой</b>	<b><u>(168,936)</u></b>	<b><u>(4,529)</u></b>

## 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.)
<b>Доходы по услугам и комиссии за:</b>		
Услуги сервисного агента	60,821	-
Расчетные операции	<u>258</u>	<u>20,343</u>
<b>Итого доходы по услугам и комиссии</b>	<b><u>61,079</u></b>	<b><u>20,343</u></b>
<b>Расходы по услугам и комиссии за:</b>		
Услуги сервисного агента	71,503	24,521
Депозитарное обслуживание	21,704	33,340
Расчетные операции	<u>5,897</u>	<u>9,228</u>
<b>Итого расходы по услугам и комиссии</b>	<b><u>99,104</u></b>	<b><u>67,089</u></b>

## 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	299,155	237,685
Налоги (кроме налога на прибыль)	80,876	54,621
Техническое обслуживание основных средств	61,699	15,105
Профессиональные услуги	27,155	3,144
Амортизация основных средств	18,222	12,415
Телекоммуникации	5,190	6,407
Командировочные расходы	5,182	3,345
Текущая аренда	3,150	3,899
Канцтовары	2,850	669
Таможенные пошлины	2,491	750
Представительские расходы	2,216	992
Обесценение основных средств	-	19,468
Прочие затраты	26,514	39,597
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>534,700</b>	<b>398,097</b>

## 11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Банк 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 Банка 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:

	<b>31 декабря 2007 года (тыс. руб.)</b>	<b>31 декабря 2006 года (тыс. руб.)</b>
<b>Вычитаемые временные разницы:</b>		
Ссуды, предоставленные клиентам	156,760	9,429
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,844	428
Прочие обязательства	<u>22,756</u>	<u>27,788</u>
<b>Итого вычитаемые временные разницы</b>	<b><u>181,360</u></b>	<b><u>37,645</u></b>
<b>Налогооблагаемые временные разницы:</b>		
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>
<b>Итого налогооблагаемые временные разницы</b>	<b><u>(100,093)</u></b>	<b><u>(23,514)</u></b>
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>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b><u>(6,518)</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)</b>	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)</b>
Прибыль до налога на прибыль	110,976	93,520
Налог по установленной ставке (24%)	26,634	22,445
Изменение сумме непризнанного требования по отложенному налогу на прибыль	22,631	2,766
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>37,769</u>	<u>35,301</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b><u>87,034</u></b>	<b><u>60,512</u></b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	80,516	60,512
Расходы по отложенному налогу на прибыль	<u>6,518</u>	<u>-</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b><u>87,034</u></b>	<b><u>60,512</u></b>
<b>Обязательства по налогу на прибыль</b>		
	<b>31 декабря 2007 года (тыс. руб.)</b>	<b>31 декабря 2006 года (тыс. руб.)</b>
Обязательства по текущему налогу на прибыль	35	52,563
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	<u>6,518</u>	<u>-</u>
<b>Итого обязательства по налогу на прибыль</b>	<b><u>6,553</u></b>	<b><u>52,563</u></b>

## 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	23,942	33,008
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	<u>153,745,944</u>	<u>63,745,938</u>
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)</b>	<b><u>0.16</u></b>	<b><u>0.52</u></b>

## 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ОСТАТКИ В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	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>
<b>Итого денежные средства и остатки в Центральном банке Российской Федерации</b>	<b><u>75,843</u></b>	<b><u>925,876</u></b>

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. Банк обязан депонировать обязательные резервы в ЦБ РФ на постоянной основе.

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отдельном 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>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>421,239</u></b>	<b><u>1,177,457</u></b>

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

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

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

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.)
<b>Долговые ценные бумаги:</b>				
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%	<u>11</u>	5%-8.3%	<u>11</u>
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>		<b><u>10,917</u></b>		<b><u>27,843</u></b>

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 22). Расчеты по соглашениям своп происходят ежемесячно в установленные договором даты.

## 15. СРЕДСТВА В БАНКАХ

Средства в банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Корреспондентские счета в других банках	1,074,752	1,066,895
Срочные депозиты в других банках	<u>350,101</u>	<u>292,217</u>
<b>Итого средства в банках</b>	<b><u>1,424,853</u></b>	<b><u>1,359,112</u></b>

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. Банком 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 Банка.

## 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	15,280,768
Выданные ссуды	<u>289,544</u>	<u>300,844</u>
	26,118,341	15,581,612
За минусом резерва под обесценение	<u>(155,583)</u>	<u>(69,524)</u>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b><u>25,962,758</u></b>	<b><u>15,512,088</u></b>

  

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости	25,882,224	15,280,768
Прочее, включая необеспеченные ссуды	<u>236,117</u>	<u>300,844</u>
	26,118,341	15,581,612
За минусом резерва под обесценение	<u>(155,583)</u>	<u>(69,524)</u>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b><u>25,962,758</u></b>	<b><u>15,512,088</u></b>

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.)
<b>Анализ по секторам экономики:</b>		
Физические лица	25,864,384	15,270,034
Прочее	<u>253,957</u>	<u>311,578</u>
	26,118,341	15,581,612
За минусом резерва под обесценение	<u>(155,583)</u>	<u>(69,524)</u>
<b>Итого ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b><u>25,962,758</u></b>	<b><u>15,512,088</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года приобретенные ссуды включали в себя ссуды на общую сумму 15,026,038 тыс. руб., проданные Банком компаниям ОАО «ИСО «ГПБ-Ипотека» и Gazprombank Mortgage Funding 1 S.A., Gazprombank Mortgage Funding 2 S.A., Gazprombank Mortgage Funding 3 S.A. в рамках программ по секьюритизации ипотечного портфеля Банка (см. Примечание 22).

По состоянию на 31 декабря 2006 года приобретенные ссуды включали в себя ссуды на общую сумму 8,750,346 тыс. руб., проданные Банком компаниям ОАО «ИСО «ГПБ-Ипотека» и Gazprombank Mortgage Funding 1 S.A. в рамках программ по секьюритизации ипотечного портфеля Банка (см. Примечание 22).

Указанные ссуды не были сняты с учета, и по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. были отражены в отдельном балансе Банка, так как у Банка остаются риски и выгоды, связанные с секьюритизированными ссудами.

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 Банк 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>(54,209)</u>	
<b>Итого резерв под обесценение</b>		<b><u>(155,583)</u></b>			<b><u>(69,524)</u></b>	

## 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.)
<b>Акции:</b>				
ЗАО «ЭТА и К»	33.3%	4,187	33.3%	4,187
ЗАО «СФТ Трейдинг»	12.1%	595	12.1%	595
<b>Паи</b>				
ИЗПИФ «Региональные проекты»	100%	500,000	-	-
<b>Доли в капитале</b>				
ООО «Регион Ипотека»	-	-	100%	3,000
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>		<b><u>504,782</u></b>		<b><u>7,782</u></b>

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

## 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства представлены следующим образом:

	Здания и сооружения (тыс. руб.)	Банковское оборудование и автомобили (тыс. руб.)	Всего (тыс. руб.)
<b>По первоначальной/ приндексированной стоимости</b>			
31 декабря 2005 года	136,872	367,017	503,889
Приобретения	265,087	26,586	291,673
Выбытия	(136,872)	(267,957)	(404,829)
Обесценение	-	(19,468)	(19,486)
31 декабря 2006 года	265,087	106,178	371,265
Приобретения	-	33,275	33,275
Выбытия	-	(46,036)	(46,036)
31 декабря 2007 года	265,087	93,417	358,504
<b>Накопленный износ</b>			
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	67,787
Начисления за период	5,302	12,920	18,222
Списано при выбытии	-	(42,982)	(42,982)
31 декабря 2007 года	8,639	34,387	43,027
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>			
31 декабря 2007 года	<b>256,448</b>	<b>59,030</b>	<b>315,477</b>
31 декабря 2006 года	<b>261,750</b>	<b>41,729</b>	<b>303,478</b>

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. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.) (пересмотрено)
Предоплата и прочие дебиторы	96,154	65,791
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	5,595	2,381
Прочие	1,179	7
<b>Итого прочие активы</b>	<b>102,928</b>	<b>68,179</b>

## 20. СРЕДСТВА БАНКОВ

Средства банков представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Депозиты банков	8,149,877	5,535,432
Корреспондентские счета других банков	473	507
<b>Итого средства банков</b>	<b>8,150,350</b>	<b>5,535,939</b>

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.

## 21. 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	220,287	53,266
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>636,531</b>	<b>68,778</b>

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.)
<b>Анализ по секторам экономики:</b>		
Финансы и страхование	632,981	64,768
Торговля	1,648	1,080
Физические лица	869	849
Строительство	-	421
Прочее	1,033	1,660
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>636,531</b>	<b>68,778</b>

## 22. 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%	866,308	1,340,814
<b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>			<b>15,253,302</b>	<b>10,054,970</b>

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 Банка. Банк является агентом по обслуживанию денежных потоков по секьюритизированным активам. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. ипотечные кредиты на общую сумму 15,026,038 тыс. руб. и 8,750,346 тыс. руб., соответственно, реализованные Банком компаниям специального назначения, представляли собой обеспечение в отношении сделок по секьюритизации (см. Примечания 16).

В соответствии с условиями выпусков облигаций Банк заключает соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой (cross-currency swap) (см. Примечания 14).

## 23. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Расчеты с кредиторами	714,218	15,543
Задолженность по расчетам с персоналом	19,651	22,517
Кредиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	2,349	52,253
Прочее	11,035	995
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b><u>747,253</u></b>	<b><u>91,308</u></b>

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».

## 24. 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>
				<b><u>1,517,000</u></b>	<b><u>1,517,000</u></b>

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 Банка погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Банка перед всеми остальными кредиторами.



## 25. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Выпущенный уставный капитал Банка 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 Банк 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.:

	<b>Обыкновенные акции, штук</b>
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>
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b><u>224,995,944</u></b>

Подлежащие распределению среди участников средства Банка ограничены суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Банка 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.

## 26. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

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

	<b>31 декабря 2007 года (тыс. руб.)</b>	<b>31 декабря 2006 года (тыс. руб.)</b>
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>
<b>Итого обязательства по договорам операционной аренды</b>	<b><u>3,368</u></b>	<b><u>5,336</u></b>

**Судебные иски** – Время от времени в процессе деятельности Банка клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Банку. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Банк 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 Банка 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 Банка 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 Банка 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 Банка 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 Банка могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

## 27. 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 Банк, контролируются им, или вместе с ним находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Банка, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Банка; и которые имеют совместный контроль над Банком;
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которых Банк оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) совместные предприятия, участником в которых является Банк;
- (г) ключевой управленческий персонал Банка или его 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 Банка или любого предприятия, которое является связанной стороной по отношению к Банку.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Банка 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
<b>Средства в банках</b>	<b>211,244</b>	<b>1,424,853</b>	<b>291,152</b>	<b>1,359,112</b>
- материнская компания	211,244		291,152	
<b>Ссуды, предоставленные клиентам</b>	<b>171,891</b>	<b>25,962,758</b>	<b>64,117</b>	<b>15,512,088</b>
- прочие связанные стороны	171,891		-	
- дочерние и зависимые компании	-		64,117	
<b>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>500,000</b>	<b>504,782</b>	<b>3,000</b>	<b>7,782</b>
- дочерние и зависимые компании	500,000		3,000	
<b>Средства банков</b>	<b>8,150,350</b>	<b>8,150,350</b>	<b>5,535,939</b>	<b>5,535,939</b>
- материнская компания	8,150,350		5,535,939	
<b>Средства клиентов</b>	<b>210,087</b>	<b>636,531</b>	<b>4,959</b>	<b>68,778</b>
- прочие связанные стороны	240		-	
- дочерние и зависимые компании	209,847		4,959	
<b>Субординированный заем</b>	<b>1,517,000</b>	<b>1,517,000</b>	<b>1,517,000</b>	<b>1,517,000</b>
- материнская компания	1,517,000		1,517,000	
<b>Прочие обязательства</b>	<b>670,760</b>	<b>747,253</b>	<b>-</b>	<b>91,308</b>
- прочие связанные стороны	670,760			
<b>Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям</b>	<b>5,764</b>	<b>5,764</b>	<b>18,993</b>	<b>32,711</b>
- прочие связанные стороны	5,764		-	
- дочерние и зависимые компании	-		18,993	

В отдельном 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 категориям в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категориям в соответствии со статьями финансовой отчетности
<b>Процентные доходы</b>	<b>12,787</b>	<b>2,449,879</b>	<b>12,762</b>	<b>1,082,928</b>
- прочие связанные стороны	12,787		-	
- дочерние и зависимые компании	-		12,762	
<b>Процентные расходы</b>	<b>(482,944)</b>	<b>(1,562,479)</b>	<b>(551,904)</b>	<b>(720,497)</b>
- материнская компания	(482,944)		(551,904)	
<b>Комиссионные доходы</b>	<b>22,422</b>	<b>61,079</b>	<b>4,386</b>	<b>20,343</b>
- материнская компания	12,056		-	
- прочие связанные стороны	10,366		-	
- дочерние и зависимые компании			4,386	
<b>Затраты на персонал</b>	<b>(53,444)</b>	<b>(299,155)</b>	<b>(40,250)</b>	<b>(237,685)</b>
- ключевого управленческого персонала	(53,444)		(40,250)	

## 28. 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 Банк смог бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Банка 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	1,359,112	1,359,112
Средства банков	8,150,350	8,150,350	5,535,939	5,535,939
Средства клиентов	636,531	636,531	68,778	68,778
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 15,512,088 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 Банка, резерв, под обесценение в достаточной степени отражает сумму необходимой корректировки, учитывающей влияние кредитного риска.

## 29. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Банк обязан 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
	Обязательства по неиспользованным ссудам с первоначальным сроком действия
50%	более 1 года
100%	Прочие активы

По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма капитала Банка для целей достаточности капитала составляла 3,159,989 тыс. руб., и сумма капитала первого уровня составляла 2,332,742 тыс. руб. с коэффициентами 21.09% и 15.57% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года сумма капитала Банка для целей достаточности капитала составляла 1,256,698 тыс. руб., и сумма капитала первого уровня составляла 883,800 тыс. руб. с коэффициентами 14.54% и 10.22% соответственно.

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

### **30. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ**

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

Структура капитала Банка 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 Банка 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 Банка производит коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, а в случае необходимости уполномоченным органом Банка 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 Банка в зависимости от суммы сделки.

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

### **31. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

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

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

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками, Банк определил основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Банк от существующих рисков и позволить ему достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Банком при управлении следующими рисками:

#### **Кредитный риск**

Банк 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 Банком на основе нормативных требований ЦБ РФ, а также международно-признанных критериев. Кредитная политика утверждается Правлением и Кредитным комитетом Банка.

Банк 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) ежемесячно 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 Банк 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, Банк 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. Банк 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. Банк 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 Банка 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 Банку 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 зачета и 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	504,782	-	504,782
Прочие активы	102,928	-	102,928
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 зачета и 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	1,359,112	-	1,359,112
Средства, предоставленные клиентам	15,512,088	9,996,910	5,515,178
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,782	-	4,782
Прочие активы	68,179	-	68,179
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 ВВВ. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация необесцененных финансовых активов Банка по кредитным рейтингам.

	ВВВ	>ВВВ	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

	ВВВ	>ВВВ	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	-	-	1,359,112	1,359,112



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

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

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

### Географическая концентрация

Правление Банка осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Банка. Данный подход позволяет Банку свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Российской Федерации. Правление Банка 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.)
<b>АКТИВЫ:</b>			
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	504,782	-	504,782
Основные средства	315,477	-	315,477
Требования по налогу на прибыль	46,970	-	46,970
Прочие активы	102,928	-	102,928
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>28,041,602</b>	<b>602,129</b>	<b>28,643,731</b>
<b>ПАССИВЫ:</b>			
Средства банков	8,150,350	-	8,150,350
Средства клиентов	635,449	1,082	636,531
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,174,328	12,078,974	15,253,302
Обязательства по налогу на прибыль	6,553	-	6,553
Прочие обязательства	747,253	-	747,253
Субординированный заем	1,517,000	-	1,517,000
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>14,230,933</b>	<b>12,080,056</b>	<b>26,310,989</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>13,810,669</b>	<b>(11,477,927)</b>	

	<b>Россия</b>	<b>Страны ОЭСР</b>	<b>31 декабря 2006 года Всего (тыс. руб.)</b>
<b>АКТИВЫ:</b>			
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	1,049,255	309,857	1,359,112
Ссуды, предоставленные клиентам	15,512,088	-	15,512,088
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7,782	-	7,782
Основные средства	303,478	-	303,478
Прочие активы	68,179	-	68,179
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>17,894,501</b>	<b>309,857</b>	<b>18,204,358</b>
<b>ПАССИВЫ:</b>			
Средства банков	5,535,939	-	5,535,939
Средства клиентов	68,778	-	68,778
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,700,004	5,354,966	10,054,970
Обязательства по налогу на прибыль	52,563	-	52,563
Прочие обязательства	91,308	-	91,308
Субординированный заем	1,517,000	-	1,517,000
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>11,965,592</b>	<b>5,354,966</b>	<b>17,320,558</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>5,928,909</b>	<b>(5,045,109)</b>	

#### **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 Банка, является Казначейство. Управление ликвидностью баланса Банка путем принятия соответствующих управленческих решений, как оперативного, так и стратегического характера осуществляет Правление Банка на основании аналитических материалов, докладных записок, а также текущих расчетов нормативов и коэффициентов ликвидности на постоянной основе, готовящихся Финансово-экономическим управлением.

Большинство кредитных договоров Банка и других финансовых активов и пассивов, по которым начисляются проценты, имеют фиксированную процентную ставку. Руководство Банка осуществляет мониторинг процентной маржи Банка и считает, что Банк 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.)
<b>АКТИВЫ:</b>								
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	-	-	-	-	-	-	504,782	504,782
Основные средства	-	-	-	-	-	-	315,477	315,477
Требования по налогу на прибыль	-	-	-	46,970	-	-	-	46,970
Прочие активы	-	102,928	-	-	-	-	-	102,928
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1,413,710</b>	<b>130,940</b>	<b>82,719</b>	<b>423,634</b>	<b>25,772,469</b>	<b>820,259</b>	<b>28,643,731</b>
<b>ПАССИВЫ:</b>								
Средства банков	9.7	473	-	1,329,490	6,820,387	-	-	8,150,350
Средства клиентов	4.6	10,440	176,472	449,619	-	-	-	636,531
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	1,779,109	7,903,695	15,686,994	-	25,557,183
Обязательства по налогу на прибыль	-	35	-	1,653	-	4,865	-	6,553
Прочие обязательства	-	76,493	-	-	-	670,760	-	747,253
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>		<b>87,441</b>	<b>176,472</b>	<b>1,780,762</b>	<b>7,903,695</b>	<b>16,362,619</b>		<b>26,310,989</b>
<b>Разница между активами и пассивами</b>		<b>1,326,269</b>	<b>(45,532)</b>	<b>(1,698,043)</b>	<b>(7,480,061)</b>	<b>9,409,850</b>		
<b>Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты</b>		<b>1,224,026</b>	<b>(45,532)</b>	<b>(1,743,360)</b>	<b>(7,480,061)</b>	<b>10,085,475</b>		
<b>Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом</b>		<b>1,224,026</b>	<b>1,178,494</b>	<b>(564,866)</b>	<b>(8,044,927)</b>	<b>2,040,548</b>		
<b>Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом</b>		<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>(2%)</b>	<b>(28%)</b>	<b>7%</b>		

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 Банк ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время:

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1-5 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
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>408,004</b>	<b>924,267</b>	<b>2,646,458</b>	<b>20,543,988</b>	<b>17,768,318</b>	<b>42,291,034</b>
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	-	-	51,369	12,721	-	64,090
<b>Итого условные обязательства и обязательств по кредитам</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51,369</b>	<b>12,721</b>	<b>-</b>	<b>64,090</b>

	Средне-взвешенная 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.)
<b>АКТИВЫ:</b>								
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	15,212,233	-	15,512,088
Итого активы, по которым начисляются проценты		592,356	1,485	191,055	123,883	15,212,239	-	16,121,018
Средства в банках	-	778,025	-	-	-	-	-	778,025
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	-	867,600	-	-	-	-	58,276	925,876
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	7,782	7,782
Основные средства	-	-	-	-	-	-	303,478	303,478
Прочие активы	-	68,179	-	-	-	-	-	68,179
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>2,306,160</b>	<b>1,485</b>	<b>191,055</b>	<b>123,883</b>	<b>15,212,239</b>	<b>369,536</b>	<b>18,204,358</b>

	Средне- взвешенная эффектив- ная процентная ставка, %	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок пога- шения не установлен	31 декабря 2006 года Всего (тыс. руб.)
<b>ПАССИВЫ:</b>								
Средства банков	9	-	-	2,715,352	2,820,080	-	-	5,535,432
Средства клиентов	7	15,512	-	-	-	-	-	15,512
Выпущенные долговые ценные бумаги		-	-	-	-	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	3,037,080	11,354,970	-	17,122,914
Средства банков	-	507	-	-	-	-	-	507
Средства клиентов	-	53,266	-	-	-	-	-	53,266
Обязательства по налогу на прибыль	-	-	52,563	-	-	-	-	52,563
Прочие обязательства	-	91,308	-	-	-	-	-	91,308
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>		<b>160,593</b>	<b>52,563</b>	<b>2,715,352</b>	<b>3,037,080</b>	<b>11,354,970</b>	<b>-</b>	<b>17,320,558</b>
<b>Разница между активами и пассивами</b>		<b>2,145,567</b>	<b>(51,078)</b>	<b>(2,524,297)</b>	<b>(2,913,197)</b>	<b>3,857,269</b>		
<b>Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты</b>		<b>576,844</b>	<b>1,485</b>	<b>(2,524,297)</b>	<b>(2,913,197)</b>	<b>3,857,269</b>		
<b>Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом</b>		<b>576,844</b>	<b>578,329</b>	<b>(1,945,968)</b>	<b>(4,859,165)</b>	<b>(1,001,896)</b>		
<b>Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом</b>		<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>(11%)</b>	<b>(27%)</b>	<b>(6%)</b>		

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 Банк ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время:

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.- 1 год	1-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2006 года Всего
Средства банков	-	93,538	148,315	5,574,331	-	5,816,185
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
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>80,848</b>	<b>331,882</b>	<b>1,897,562</b>	<b>12,540,553</b>	<b>7,686,952</b>	<b>22,631,336</b>
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	-	-	7,054	27,539	-	34,593
<b>Итого условные обязательства и обязательств по кредитам</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,054</b>	<b>27,539</b>	<b>-</b>	<b>34,593</b>

### Рыночный риск

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

Банк подвержен риску изменения процентной ставки, поскольку привлекает средства как по фиксированной, так и по плавающей ставке. Риск управляется Банком путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставками.

Большинство кредитных договоров Банка 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 Банк использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. Управление экономического анализа отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Банка, оценивает уязвимость Банка в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Банка.

Практически по всем процентным активам и процентным обязательствам Банка 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 Банк заключает соглашения процентных свопов по операциям с иностранной валютой (cross-currency swap), в связи с чем Банк 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 Банка подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют. Правление Банка 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 Банка 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.)
<b>АКТИВЫ:</b>					
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	-	-	10,917
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	504,782	-	-	-	504,782
Основные средства	315,477	-	-	-	315,477
Требования по налогу на прибыль	46,970	-	-	-	46,970
Прочие активы	102,928	-	-	-	102,928
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>28,421,005</b>	<b>11,942</b>	<b>210,010</b>	<b>774</b>	<b>28,643,731</b>
<b>ПАССИВЫ:</b>					
Средства банков	8,149,877	473	-	-	8,150,350
Средства клиентов	633,519	1,043	1,861	108	636,531
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,443,075	-	-	-	15,253,302
Обязательства по налогу на прибыль	6,553	-	-	-	6,553
Прочие обязательства	747,253	-	-	-	747,253
Субординированный заем	1,517,000	-	-	-	1,517,000
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>17,497,277</b>	<b>1,516</b>	<b>8,812,088</b>	<b>108</b>	<b>26,310,989</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>10,923,728</b>	<b>10,426</b>	<b>(8,602,078)</b>	<b>666</b>	

## 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
<b>НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО СОГЛАШЕНИЯМ ПРОЦЕНТНЫХ СВОПОВ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТАННОЙ ВАЛЮТОЙ</b>	<b>(9,811,047)</b>	<b>-</b>	<b>9,811,047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>1,112,681</b>	<b>10,426</b>	<b>1,208,969</b>	<b>666</b>	
	Руб.	Долл. США 1 долл. = 26.3311 руб.	Евро 1 евро = 34.6965 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2006 года Всего (тыс. руб.)
<b>АКТИВЫ:</b>					
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	1,041,454	13,917	303,558	183	1,359,112
Ссуды, предоставленные клиентам	15,506,483	5,605	-	-	15,512,088
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7,782	-	-	-	7,782
Основные средства	303,478	-	-	-	303,478
Прочие активы	68,179	-	-	-	68,179
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>17,863,614</b>	<b>37,003</b>	<b>303,558</b>	<b>183</b>	<b>18,204,358</b>
<b>ПАССИВЫ:</b>					
Средства банков	5,535,432	507	-	-	5,535,939
Средства клиентов	65,739	2,066	851	122	68,778
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,700,004	-	5,354,966	-	10,054,970
Обязательства по налогу на прибыль	52,563	-	-	-	52,563
Прочие обязательства	91,308	-	-	-	91,308
Субординированный заем	1,517,000	-	-	-	1,517,000
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>11,962,046</b>	<b>2,573</b>	<b>5,355,817</b>	<b>122</b>	<b>17,320,558</b>
<b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>5,901,568</b>	<b>34,430</b>	<b>(5,052,259)</b>	<b>61</b>	



## Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Банка к увеличению и уменьшению курса доллара США к рублю. 10% - это уровень чувствительности, который используется внутри Банка при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Банка и представляет собой оценку руководством Банка 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 Банк 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 США +10%	Руб./доллар США -10%	Руб./доллар США +10%	Руб./доллар США -10%
Влияние на прибыли и убытки	977	(977)	1,695	(1,695)
Влияние на капитал	743	(743)	1,288	(1,288)

	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 Банк активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Банка может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Банка 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 Банка 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**

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