СОДЕРЖАНИЕ/CONTENTS

3/ 2 **ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА**
ADDRESS OF THE PRESIDENT

5/ 4 **ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ**
PRIMARY FINANCIAL INDICATORS

7/ 6 **КОРПОРАТИВНЫЙ БИЗНЕС**
CORPORATE BUSINESS

9/ 8 **КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА**
CREDIT AND INVESTMENT POLICY

11/ 10 **РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС**
RETAIL BUSINESS

13/ 12 **ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ**
ACTIVITIES ON THE FINANCIAL MARKETS

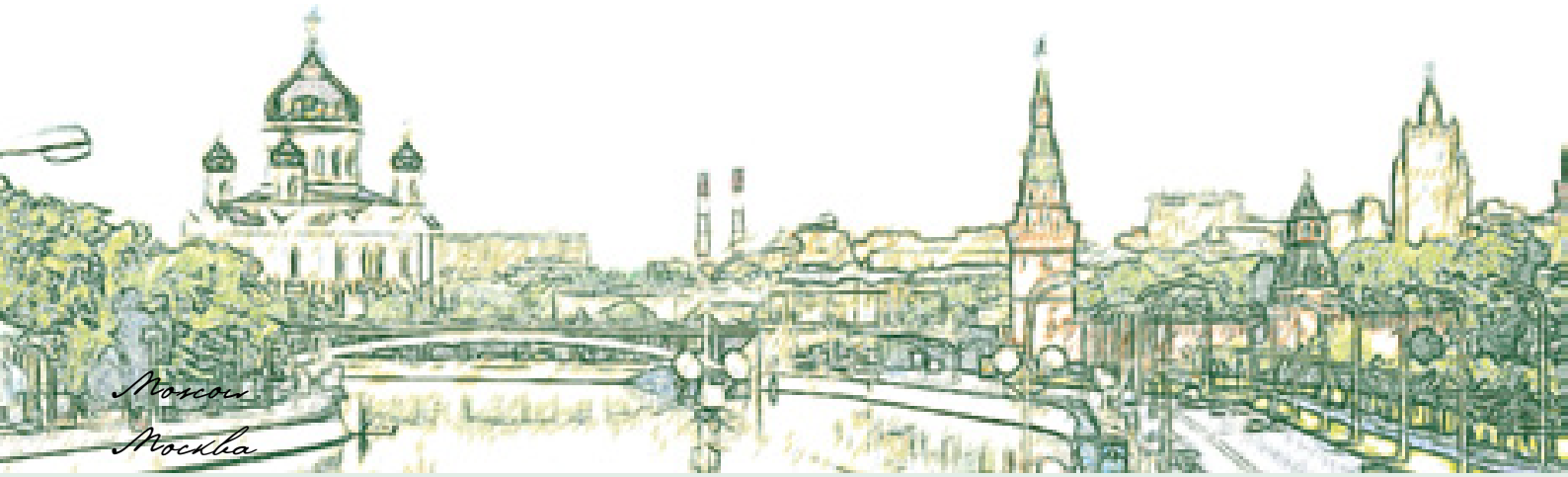
15/ 14 **МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ**
INTERNATIONAL TRANSACTIONS AND CORRESPONDENT RELATIONS

17/ 16 **ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**
INFORMATION TECHNOLOGY

19/ 18 **КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА**
HUMAN RESOURCES POLICY

21 **КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

115/114 **ОФИСЫ БАНКА**
BANK`S OFFICES



ADDRESS OF THE PRESIDENT

Ladies and gentlemen,

The Russian economy and banking sector slowly recovered from the effects of the global crisis during 2011. At the same time, the past year has been a period of active growth for the Bank and the companies which are part of AVANGARD Holding Company, due to implementing our adopted development strategy.

The Bank's retail business priorities are credit cards and the Internet-Bank system. The number of private customers using these services grew by fifty percent. The number of active corporate customers doubled and AVANGARD joined the list of the top ten Russian banks in terms of transaction volume.

At the end of the year the customer base was growing at a rate of 100 new corporate and 1000 private customers per day. This is driven by the Bank's high quality and often unique services. In 2011, private customers were offered Airbonus cards and services to book and pay for airline tickets and hotels. A customer loyalty support program was initiated as part of these services, using bonus miles as the principal instrument. For corporate customers the Bank now offers unprecedented extended hours for transactions, and acquisition services utilizing the most advanced technology available in Russia.

The Bank's reliability and the reliability of its remote services in particular are of great importance to our customers. This reliability is supported by an advanced, sophisticated, and flexible system for assuring the security of banking transactions.

The Bank earned high praise from its customers; throughout 2011, AVANGARD was among the leaders of the Popularity Rating on the Banki.ru portal. Based on results for the year, it received the 2011 Bank of the Year, Most Technologically Advanced Bank and Facing the Customer awards.

The Bank plans to continue developing its regional network. At the end of 2011, it operated 250 offices in 45 regions of Russia. This year we plan to open 60 more offices and operate in 15 new regions.

AVANGARD Bank has everything it needs to attain the goals set. Most importantly, it has a cohesive team of like-minded professionals on the staff.

In conclusion, let me thank all of our customers and business partners for the trust they have vested in the Bank. We wish you every success and, for our part, we will do our utmost to keep our partnership vibrant and mutually-beneficial.

Respectfully yours,
Kirill Minovalov
President of AVANGARD Bank

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА

Уважаемые дамы и господа!

В 2011 году российская экономика и банковский сектор медленно восстанавливались от последствий глобального кризиса. В то же время для Банка и компаний холдинга «АВАНГАРД» прошедший год был годом активного роста, что стало закономерным следствием реализации принятой нами стратегии развития.

В розничном бизнесе приоритетными направлениями для Банка являлись кредитные карты и система «Интернет-Банк». Количество частных клиентов, которые пользуются этими услугами, выросло в полтора раза. Количество работающих корпоративных клиентов выросло в два раза, а по числу проводимых ими операций «АВАНГАРД» вошел в первую десятку российских банков.

В конце года клиентская база ежедневно увеличивалась на 100 новых корпоративных и 1000 частных клиентов. Важнейшая причина – высокое качество услуг Банка, многие из которых – уникальны. В 2011 году частным клиентам предложены карты Air-bonus, а также услуги по бронированию и оплате авиабилетов и отелей. На их основе создана программа поддержки лояльности клиентов, инструментом которой стали бонусные мили. Из новых предложений для корпоративных клиентов следует отметить внедрение беспрецедентного по длительности продленного операционного дня и услугу эквайринга, которая является самой современной в России по уровню технологий.

Существенное значение для наших клиентов имеет надежность Банка, в т.ч. его дистанционных сервисов. Она определяется созданием мощной, современной и гибкой системы обеспечения безопасности банковских операций.

Банк заслужил высокую оценку клиентов – в течение всего 2011 года «АВАНГАРД» находился в числе лидеров «Народного рейтинга» портала Banki.ru, а по итогам года получил награды в номинациях «Банк года 2011», «Самый технологичный банк» и «Лицом к клиенту».

Банк планирует продолжить развитие своей региональной сети. К концу 2011 года в ней было 250 офисов, которые работали в 45 регионах России. В текущем году планируется открыть не менее 60 офисов, начать работу в 15 новых регионах.

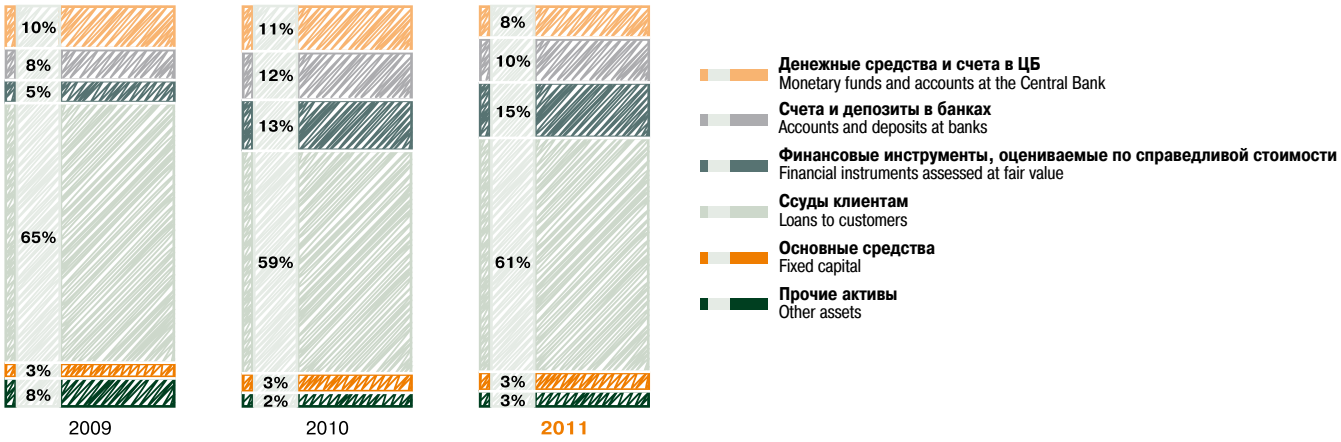
У Банка «АВАНГАРД» есть все предпосылки для решения поставленных целей. Важнейшая из них – наличие сплоченной команды сотрудников – единомышленников и настоящих профессионалов своего дела.

В заключение хочу поблагодарить всех клиентов и бизнес-партнеров за оказанное Банку доверие. Мы желаем Вам успехов и сделаем все возможное, чтобы наше сотрудничество и в дальнейшем оставалось активным и взаимовыгодным.

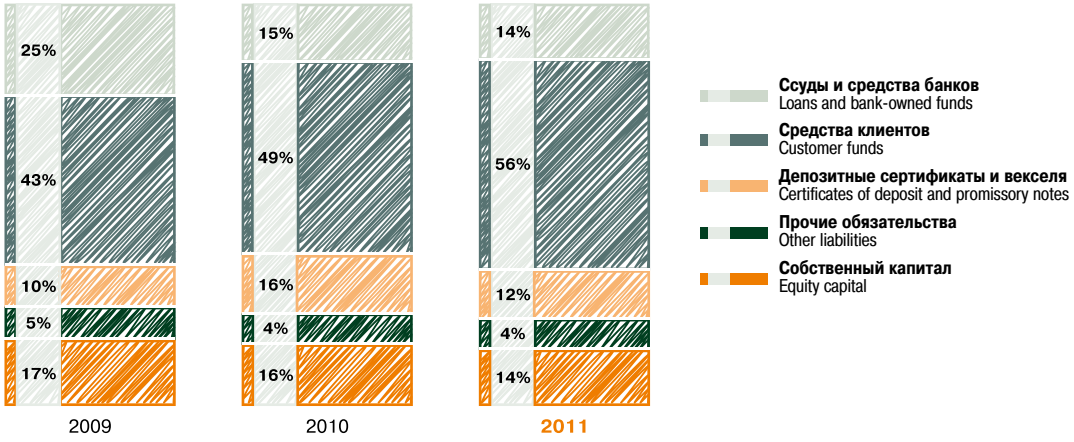
С уважением,
Кирилл Миновалов
Президент Банка «АВАНГАРД»

PRIMARY FINANCIAL INDICATORS

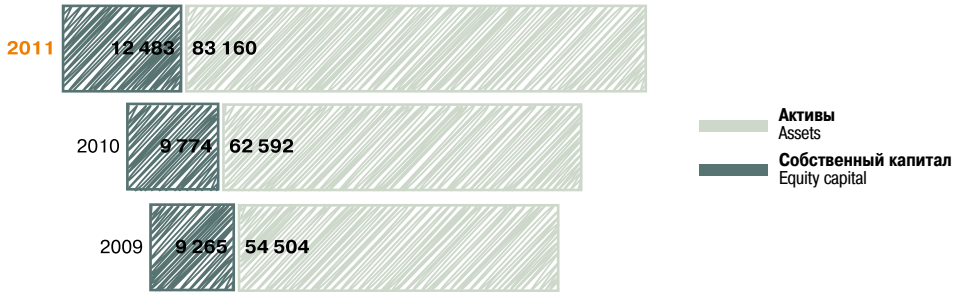
АКТИВЫ/ASSETS



ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ/LIABILITIES AND EQUITY CAPITAL

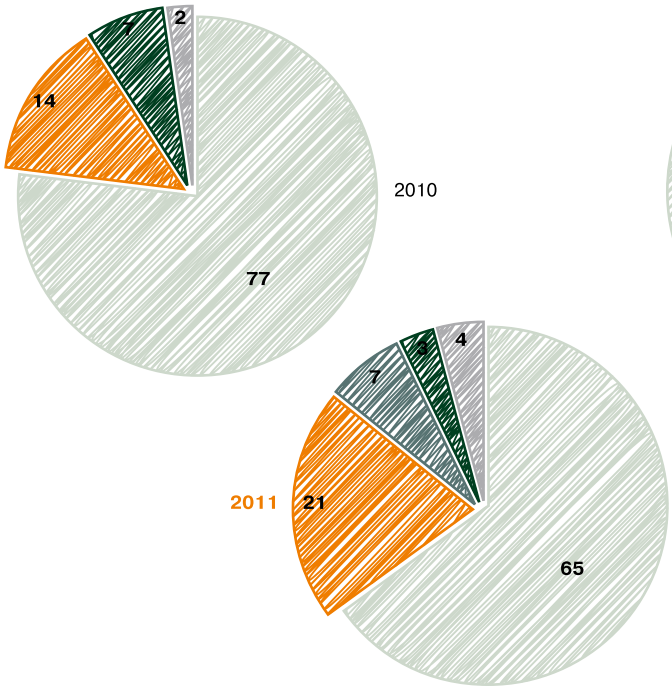


СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И АКТИВЫ/EQUITY CAPITAL AND ASSETS
(**млн руб.**/mln roubles)

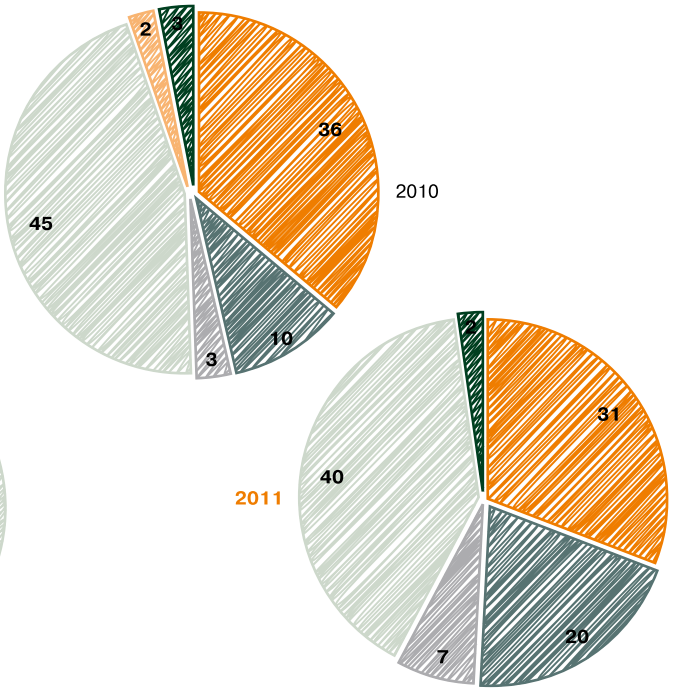


ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

СТРУКТУРА ДОХОДОВ(%)/SOURCES OF INCOME(%)



СТРУКТУРА РАСХОДОВ(%)/EXPENDITURE BREAKDOWN(%)



Процентные доходы
Interest income

Доходы по услугам и комиссии полученные
Proceeds from services and commissions

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой
Net profit from foreign currency transactions

Чистая прибыль по операциям с финансовыми инструментами, отражаемыми по справедливой стоимости
Net profit from transactions in financial instruments recorded at fair value

Прочие доходы
Other income

Процентные расходы
Interest expenses

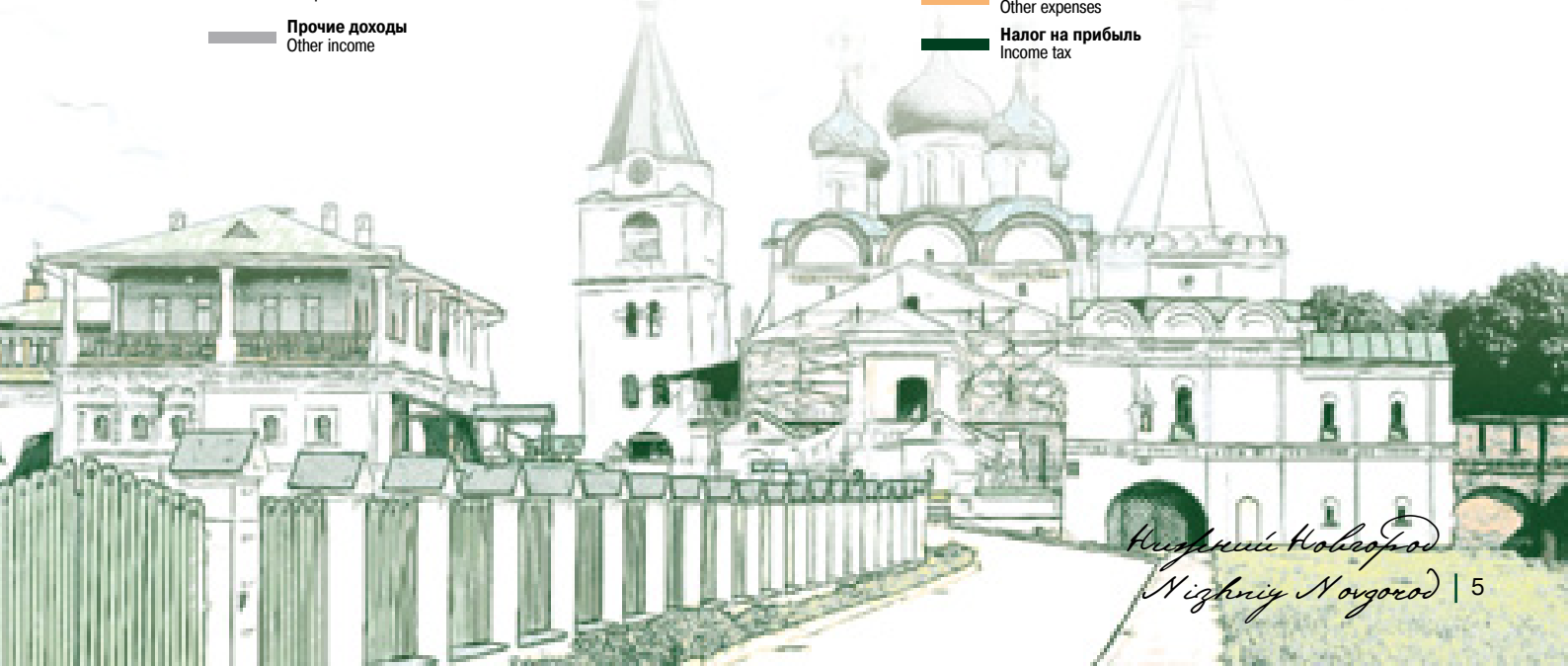
Резервы
Reserves

Комиссионные расходы
Commission expenses

Общехозяйственные и административные расходы
General and administrative expenses

Прочие расходы
Other expenses

Налог на прибыль
Income tax



CORPORATE BUSINESS

AVANGARD Bank's corporate business continued at a high pace during the past year. In 2010, its primary indicators (the number of corporate customers, the number of transactions executed, the volume of attracted liabilities, and the credit portfolio) doubled over those recorded in 2009. Likewise, indicators based on 2011 results again doubled over those achieved in 2010.

The customer base grew rapidly. Here are some figures which illustrate this expanding trend: at the beginning of 2011, the Bank served 27,100 corporations, of which 15,800 were clients of regional offices, whereas at the end of the year, the customer base exceeded 42,000 companies and organizations (55% growth), including 27,800 in the regions (76% growth). At the end of 2011, between several dozen and several hundred new customers had opened accounts in each region every month.

The rapid customer base expansion was aided by an optimal product line which is complemented by new services and technologies, stable and highly competitive tariffs, active corporate management, and greater brand awareness and customer awareness of the Bank's services through aggressive advertising and region public relations policy.

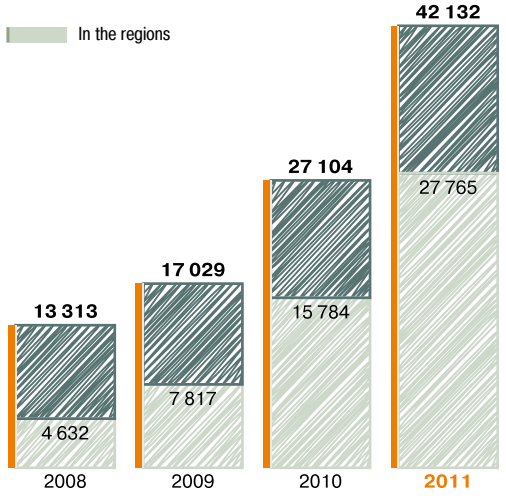
The share of customers using the Avangard Internet-Bank service for their transactions grew steadily throughout the year from 72% to 81%, and from 82% to 88% within the regional network. The Bank actively promoted its payroll project throughout all of its regions. In December 2011, Avangard Internet-Bank processed 6,000 payroll sheets compared with 2,000 the year before. During the final month of the year, 25,000 intraday payments were made (compared with 10,000 the year before), over 15,000 overdraft payments (compared with 7,000 the year before), and more than 2,500 deposit hold transactions were executed. During the year, the number of monthly applications for opening internet overdraft and payroll credit grew from about 50 to over 100. The same trend was observed with regards to the number of payments and total turnover by AVANGARD Bank's corporate customers.

The new unique products were in high demand. In 2011, the Bank considerably extended transaction hours for external ruble transfers. At present, same-day payments are completed in most regions by 20:30 local time, and by 24:00 in Siberian and Far Eastern offices. Payments are completed with a small commission for the extended transaction hours only after 17:30. By the end of 2011, customers were completing more than 4,700 such payments per month. All of the Bank's customers are now offered a trade acquisition service, which is fully automated; all actions from applying for the service and ordering equipment to managing remunerations are done through Avangard Internet-Bank. During the year, corporate customers were offered a service for purchasing airline tickets through this system with the option to take part in a bonus system. Since the end of the year, corporations have been offered a cash collection service (with limited functionality at this point) using cash cards through the Bank's ATM machines, which made it possible to considerably expand the regional network for servicing them.

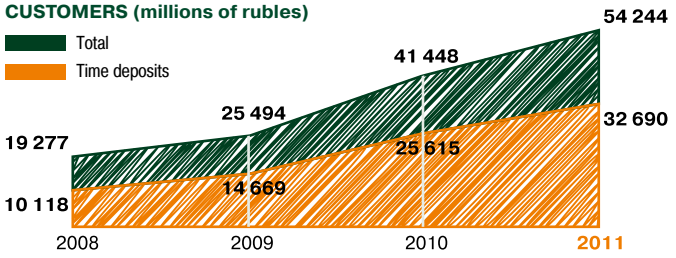
In 2011, the Bank implemented two joint projects in cooperation with two major Russian tour operators – TEZ TOUR and Biblio Travel. At present, if a tour is booked through the company's site, the Bank automatically receives a payment request which the customer may make at any of the Bank's office throughout Russia using only a passport and cash funds.

In 2011, the most dynamic growth occurred at the corporate business offices in the cities of Saint-Petersburg, Novosibirsk, and Orenburg. High indicators were also reported by the offices in Voronezh, Kaliningrad, Omsk, Arkhangelsk, Orel and Vladivostok.

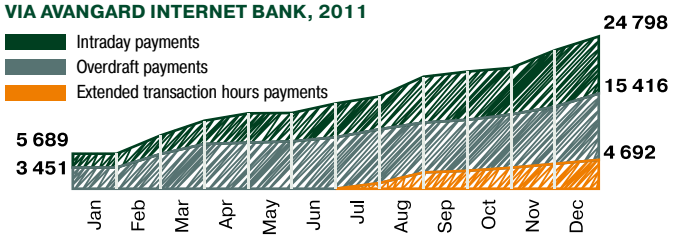
NUMBER OF CORPORATE CUSTOMERS



THE VOLUME OF LIABILITIES ATTRACTED FROM CORPORATE CUSTOMERS (millions of rubles)



NUMBER OF TRANSACTIONS BY CORPORATE CUSTOMERS VIA AVANGARD INTERNET BANK, 2011



КОРПОРАТИВНЫЙ БИЗНЕС

В отчетном году развитие корпоративного бизнеса Банка «АВАНГАРД» продолжилось ускоренными темпами. Если за 2010 год его основные показатели (количество клиентов-юридических лиц, число совершенных операций, объем привлеченных пассивов, кредитный портфель) удвоились по отношению к 2009 году, то по итогам 2011 года они удвоились уже по отношению к 2010 году.

Активно росла клиентская база. Некоторые цифры, характеризующие динамику ее расширения: в начале 2011 года в Банке обслуживалось 27,1 тыс. юридических лиц, из которых 15,8 тыс. были клиентами региональных офисов, а в конце отчетного года клиентская база включала уже более 42 тыс. предприятий и организаций (рост на 55%), в т.ч. – 27,8 тыс. в регионах (рост на 76%). В конце 2011 года в каждом регионе ежемесячно открывали счета от нескольких десятков до нескольких сотен новых клиентов.

Активному расширению клиентской базы способствовали следующие факторы: оптимальный продуктовый ряд, который постоянно пополняется за счет внедрения новых услуг и технологий, стабильные и высококонкурентные тарифы, активность корпоративных менеджеров, а также повышение узнаваемости Банка и информированности клиентов о его услугах за счет серьезно возросшей рекламной и PR-активности в регионах.

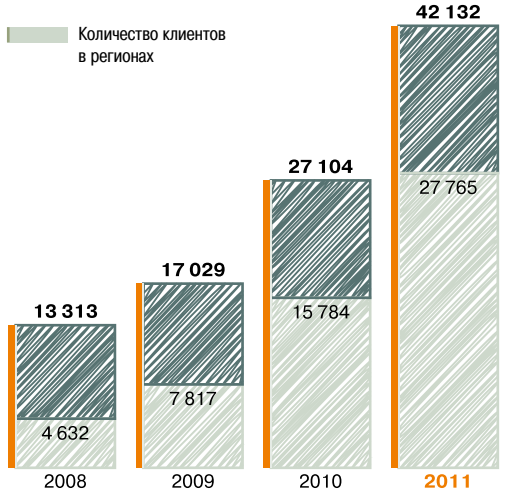
Доля клиентов, проводящих свои операции через систему «Авангард Интернет-Банк», в течение всего года продолжала неуклонно расти и поднялась с 72% до 81%, а в региональной сети – с 82% до 88%. Банк активно продвигал во всех регионах присутствия услугу «зарплатный проект». В декабре 2011 года через «Авангард Интернет-Банк» поступило 6 тыс. ведомостей на получение зарплаты по сравнению с 2 тыс. годом ранее. В последнем месяце года было проведено около 25 тыс. платежей за счет средств «интрадей» (годом ранее – 10 тыс.), более 15 тыс. платежей за счет «овердрафтов» (годом ранее – 7 тыс.), было заключено 2,5 тыс. сделок резервирования средств на остатках. В течение года количество поступавших ежемесячно заявок на открытие «интернет-овердрафта» и «зарплатного кредита» выросло с примерно 50 до более чем 100. Аналогичная высокая динамика наблюдалась и по количеству платежей, и по оборотам, проводимым корпоративными клиентами через Банк «АВАНГАРД».

Традиционно высоким спросом пользовались новые уникальные продукты. В 2011 году Банк существенно удлинил операционный день для внешних рублевых переводов. В настоящее время платежи «день-в-день» в большинстве регионов исполняются до 20:30 местного времени, а в сибирских и дальневосточных офисах – вплоть до 24:00. При этом только после 17:30 платежи исполняются с небольшой дополнительной комиссией за «продленный опердень». В конце 2011 года клиенты проводили уже более 4,7 тыс. таких переводов в месяц. Всем клиентам Банка сейчас предлагается услуга «торговый эквайринг», которая полностью автоматизирована – все действия, начиная от подачи заявки на подключение и заказа оборудования, и до управления зачислениями производятся через «Авангард Интернет-Банк». В отчетном году корпоративным клиентам стала доступна услуга покупки авиабилетов через эту систему с возможностью участия в бонусной программе. С конца года, пока в режиме ограниченной функциональности, юридическим лицам предоставляется услуга выдачи наличных по Cash-Card через банкоматы Банка, что позволило существенно расширить территориальную сеть их обслуживания.

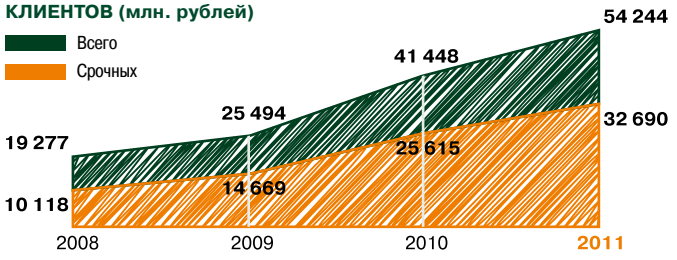
В 2011 году были реализованы два совместных проекта с крупнейшими компаниями – операторами туристического рынка России – TEZ TOUR и «Библио Трэвел». Теперь в случае если через сайт компании заказывается туристическая поездка, в Банк автоматически поступает заявка на ее оплату, которую заказчик может совершить через любой из офисов Банка по всей России, имея при себе только денежные средства и паспорт.

Наиболее динамично корпоративный бизнес в 2011 году по совокупности показателей развивали офисы в гг. Санкт-Петербург, Новосибирск, Оренбург. Высокие показатели продемонстрировали офисы в гг. Воронеж, Калининград, Омск, Архангельск, Орел, Владивосток.

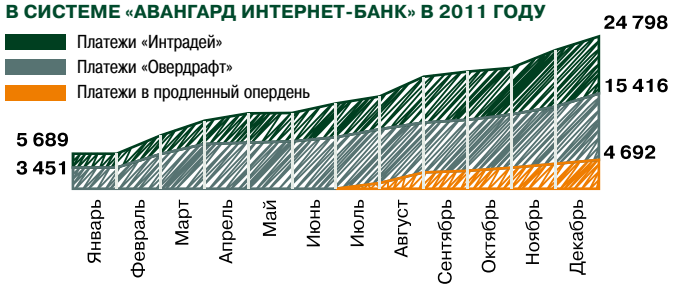
КОЛИЧЕСТВО КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ



ОБЪЕМ ПАССИВОВ, ПРИВЛЕЧЕННЫХ ОТ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ (млн. рублей)



КОЛИЧЕСТВО ОПЕРАЦИЙ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ В СИСТЕМЕ «АВАНГАРД ИНТЕРНЕТ-БАНК» В 2011 ГОДУ



CREDIT AND INVESTMENT POLICY

There were two factors in 2011, which substantially influenced growth trends in the corporate credit portfolio; the aggressive expansion of AVANGARD Bank's presence in the regions of the Russian Federation, and the increasing popularity among customers of internet credit. During the year, the number of the Bank's borrowers doubled, while the volume of internet overdrafts and credits granted for payroll transactions more than tripled in monetary terms.

The Bank continues to provide credits to both large business as well as small and medium-sized businesses operating in various sectors of the economy. The top priority was, as before, attached to the farming sector and the associated processing industries. Having done business with AVANGARD Bank for many years, agricultural producers are able to develop long-term strategies for developing their businesses by expanding the area under cultivation and raising production efficiency. The Bank also provides credit to trade and reprocessing enterprises, land and air transportation, industrial and housing construction, and other sectors of the productive economy. Credit for medium-sized and small companies was most actively developed through the regional network. The Bank's credit rates were below average market values cited in the statistical publications of the Central Bank of Russia.

In order to optimize loan processing, the Bank developed and introduced (for the first time in Russia) a new scheme for signing agreements based on pubic credit terms, collateral and guarantees. These terms are available to customers at the Bank's offices and on its official site. As they conclude a credit deal the Bank and borrower sign only an agreement that covers the key parameters of the deal. This considerably simplifies the procedure for coordinating and processing credit agreements. The right to sign such agreements on behalf of the Bank is delegated to the directors of its regional offices.

As part of processing customer applications for internet overdraft and payroll credits, a new service allows customers to learn about credit decisions within 5-6 business days through the Avangard Internet-Bank including loan security terms and reasons for lowering the requested limit in the event this happens. The aggressive credit policy in the regions doubled the number of borrowers and increased the credit portfolio fourfold within the year.

КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

В 2011 году существенное влияние на динамику роста кредитного портфеля корпоративных заемщиков оказали два фактора: в первую очередь – активное расширение присутствия Банка «АВАНГАРД» в регионах Российской Федерации, а во-вторых, рост у клиентов популярности интернет-кредитования. За отчетный год общее количество заемщиков Банка удвоилось, при этом объем интернет-овердрафтов и кредитов, предоставленных на выплату заработной платы, в денежном выражении увеличился более чем в 3 раза.

Банк продолжал активно кредитовать как крупный бизнес, так и средние и малые предприятия в различных отраслях экономики и сферах предпринимательства. Приоритетным направлением, как и ранее, оставалось кредитование аграрного сектора и связанной с ним перерабатывающей отрасли. Многолетнее плодотворное сотрудничество с Банком «АВАНГАРД» позволяет сельхозпроизводителям выстраивать долгосрочную стратегию развития своего бизнеса, которая предполагает как увеличение обрабатываемых площадей, так и повышение эффективности всего производственного процесса. Помимо этого Банк активно кредитует торговые и перерабатывающие предприятия, наземный и воздушный транспорт, промышленное и жилищное строительство и другие сферы реального сектора экономики. Кредитование компаний МСБ наиболее активно развивалось в региональной сети. При этом ставки Банка по таким кредитам были существенно ниже среднерыночных, публикуемых в статистических материалах ЦБ РФ.

Для оптимизации процесса оформления кредитов Банк разработал и в 2011 году первым в российской банковской системе внедрил новую схему подписания договоров на основе публичных Условий по кредиту, залогу и поручительству. Эти Условия доступны клиентам как в офисах Банка, так и на его официальном сайте. При оформлении кредитных сделок, Банк и заемщик подписывают только Соглашение, содержащее ключевые параметры сделки. Это существенно упрощает процедуру согласования и оформления кредитных договоров. Право их подписания со стороны Банка делегировано управляющим его региональных офисов.

В рамках работы с заявками клиентов на «интернет-овердрафт» и «зарплатный кредит» был также введен новый сервис – теперь клиенты в течение 5-6 рабочих дней информируются через «Авангард Интернет-Банк» о принятом кредитном решении, включая условия по обеспечению и, если это происходит – причине снижения запрошенного лимита. В результате развертывания активной кредитной работы в регионах, количество клиентов-заемщиков за год выросло в 2 раза, а кредитный портфель увеличился примерно в 4 раза.

RETAIL BUSINESS

The volume indicators for AVANGARD Bank's retail business grew considerably in 2011. Its most important activity was issuing and servicing bank cards as well as providing services to cardholders. During the year, the volume of cards issued grew by 40% to 1,220 thousand, while 80% of the cards issued by the Bank were credit cards. The second key parameter, turnover of payments for goods and services grew many times during the year and reached over 41 billion rubles. The volume of the credit card portfolio grew by 30% to 3.6 billion rubles.

In 2011, AVANGARD Bank had the second largest volume of payments for subway fares using proximity cards. The Bank was the only provider in the market offering credit cards with an exclusive 200 day interest-free period.

The Bank's main retail business achievements are illustrated by the break-through technologies it uses. In 2011, it introduced services unique to the Russian market; the sale of airline tickets (through the Internet-Bank and offices) and hotel booking (through the Internet-Bank). The Bank's experts implemented online systems to interact with the Galileo global airline ticket booking system and the Booking.com system for booking hotels rooms around the world including Russia. The Bank introduced a round-the-clock customer support service which, among other things, customers could use to exchange airline tickets or return them.

The added advantage of this service is that tickets may be purchased and hotel rooms booked at optimal prices and customers are also eligible for bonus miles, an instrument developed by the Bank to promote customer loyalty. At present, accumulated bonus miles may be used toward airline ticket purchases. In the future, the customer loyalty program will be extended to payments for various kinds of goods and services.

The available consumer functionality from the Internet-Bank was expanded in 2011. Besides purchasing airline tickets and booking hotel rooms, the system now enables transferring from Visa and MasterCard cards to other Visa and MasterCard cards, blocking cards, and making external ruble transfers during extended transaction hours. The Bank introduced numerous improvements such as SMS messaging settings, session management, and the option to confirm a transaction by entering an access code.

In 2011, the Bank introduced the unique Airbonus and Airbonus Premium cards which enable their holders to obtain and accumulate bonus miles with each payment for goods and services. One mile is awarded to Airbonus and Airbonus Premium cardholders for every 30 and 20 rubles spent, respectively. Airbonus cardholders are provided free medical insurance during trips abroad, and access cards to VIP airport lounges (Priority Passes). Airbonus Premium cardholders are also given IAPA cards.

An exceptional advantage of Airbonus cards over co-branded cards available from other banks and airlines is that they allow the cardholder to use accumulated miles to pay for flights on any airline.

In 2011, the Bank resumed an automobile lending program – again, a unique combination of a classic auto loan without insurance, and a World Auto bonus card for collecting bonus points on purchases and using them towards goods and services at filling stations and service centers, and while buying spare parts, etc.

The volume of monetary funds attracted from individuals also increased. During the year the total amount in balance accounts grew by 40% to 16.2 billion rubles, while 60% of that amount was in fixed-term accounts. The number of internet accounts more than doubled to reach 1.8 billion rubles in 2011.

Other services for private customers were also developed. In particular, the number of fund transfers through Western Union and Contact grew by 23% over the previous year to 600 thousand.

The growth in retail business indicators was largely due to the development of retail business through the Bank's regional offices. Several offices began to issue co-branded cards on a regional scale, in particular, in partnership with the Megaphone North-West network. The Bank's offices continued to issue School Meal cards.

The Bank's regional network expanded aggressively during 2011. Offices were opened in Nizhniy Novgorod, Magnitogorsk, Ulan-Ude, Penza, Tula, Yaroslavl, Nizhniy Tagil and the republic of Adygeya.

The system of Avangard Express offices was further extended. It offers a broad range of services for individuals such as issuing cards, receiving and collecting of monetary transfers, opening accounts, collecting funds for credit payments and credit card installments, issuing electronic certificates and access cards for the Internet-Bank, cash transactions for cardholders and Internet-Bank users, and currency exchange transactions. New express offices were opened in Saint-Petersburg, Belgorod, Voronezh, Kirov, Volgograd, Cheboksary, Ryazan, Orel, Kursk, Krasnodar, Tambov, Surgut, Orenburg, and Ufa.

РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС

В 2011 году произошел существенный рост объемных показателей розничного бизнеса Банка «АВАНГАРД». Его важнейшим направлением были выпуск и обслуживание банковских карт, а также предоставление услуг их держателям. В течение отчетного года объем эмиссии карт увеличился на 40% – до 1220 тыс., при этом около 80% карт, выпущенных Банком, были кредитными. Второй ключевой показатель – оборот по операциям оплаты товаров и услуг – вырос за год в несколько раз и превысил 41 млрд. рублей. Объем портфеля кредитов по картам увеличился на 30% до 3,6 млрд. рублей.

В 2011 году Банк «АВАНГАРД» занял 2-е место по объему оплаты проезда в метро бесконтактными картами. Банк был единственным на рынке, кто предлагал кредитные карты с исключительным по длительности 200-дневным беспроцентным периодом.

Основные достижения Банка в розничном бизнесе обусловлены прорывными технологическими разработками. В 2011 году были внедрены уникальные для российского рынка банковские услуги – продажа авиабилетов (через Интернет-Банк и офисы) и бронирование отелей (через Интернет-Банк). Силами специалистов Банка реализованы системы online взаимодействия с глобальной системой заказа авиабилетов Galileo и системой Booking.com, обеспечивающей бронирование самой широкой сети отелей по всему миру, в т.ч. в России. Банком обеспечена круглосуточная поддержка клиентов-покупателей авиабилетов, в т.ч. в части операций возврата или обмена приобретенных авиабилетов.

Принципиальным достоинством новых услуг стало то, что дополнительно к возможности купить авиабилеты и забронировать отель по оптимальным ценам, клиенты получают в подарок бонусные «мили» – разработанный Банком инструмент лояльности. Накопленные мили в настоящее время можно использовать для оплаты авиабилетов. В будущем в рамках развития программы лояльности клиентам будет предоставлена возможность осуществлять оплату товаров и услуг в различных сферах потребления.

В 2011 году расширен функционал Интернет-Банка для физических лиц. Помимо покупки авиабилетов и бронирования отелей в системе стали возможными: переводы с карты Visa или MasterCard на карту Visa или MasterCard, блокировка карт, осуществление внешних рублевых переводов в рамках расширенного операционного дня. Осуществлены многочисленные усовершенствования, в т.ч. в части настроек SMS-информирования, управления длительностью сессии, возможности подтверждения операций кодами доступа.

В 2011 году Банком был предложен новый уникальный для рынка банковских карт продукт – кредитные карты Airbonus и Airbonus Premium, которые позволяют их держателям получать и накапливать бонусные мили с каждой оплатой товаров и услуг. Одна миля предоставляется по картам Airbonus и премиальным картам Airbonus Premium за каждые потраченные 30 и 20 рублей соответственно. Держателям карт Airbonus предоставляются бесплатно медицинские страховки для выезжающих за рубеж, карты доступа в VIP-залы аэропортов Priority Pass, а держателям Airbonus Premium – еще и карты IAPA.

Исключительным преимуществом карт Airbonus по сравнению с уже обычными для рынка кобрендовыми картами банков и авиакомпаний является возможность использовать накопленные мили для оплаты полетов любых авиакомпаний.

В 2011 году была возобновлена программа автокредитования – и снова с уникальным продуктом, основанным на комбинации классического автокредита «Без страховки» и бонусируемой кредитной карты World Auto, позволяющей накапливать бонусы при покупках и получать их после оплаты товаров и услуг, связанных с автомобилем: заправки топливом, технического обслуживания, приобретения запчастей и т.п.

Увеличен объем привлечения денежных средств от физических лиц. За год сумма остатков на их счетах выросла на 40% – до 16,2 млрд. рублей, при этом 60% суммы составили срочные вклады. Объем интернет-вкладов за 2011 год вырос более чем вдвое – до 1,8 млрд. рублей.

Развитие получили и другие услуги для частных клиентов. В частности, количество денежных переводов через системы Western Union и Contact выросло по сравнению с предыдущим годом на 23% и превысило 600 тыс.

Рост показателей розничного бизнеса в значительной степени был связан с его развитием в региональных офисах Банка. В нескольких офисах был начат выпуск кобрендовых карт регионального масштаба, в частности, в партнерстве с сетью «Мегафон Северо-Запад». Продолжался выпуск карт в рамках программы «Школьное питание».

В 2011 году происходило активное расширение региональной сети Банка. В течение года были открыты офисы в Нижнем Новгороде, Магнитогорске, Улан-Удэ, Пензе, Туле, Ярославле, Нижнем Тагиле и на территории Республики Адыгея.

Дальнейшее развитие получила система офисов «Авангард-Экспресс», осуществляющих широкий спектр операций для клиентов – физических лиц: выпуск банковских карт, прием и выплату денежных переводов, открытие вкладов, прием денежных средств в погашение кредитов и взносов на кредитные карты, выдачу электронных сертификатов и карт доступа для Интернет-Банка, кассовые операции для держателей карт и пользователей Интернет-Банка, валютно-обменные операции. Новые экспресс-офисы начали работу в Санкт-Петербурге, Белгороде, Воронеже, Кирове, Волгограде, Чебоксарах, Рязани, Орле, Курске, Краснодаре, Тамбове, Сургуте, Оренбурге, Уфе.

ACTIVITIES ON THE FINANCIAL MARKETS

In 2011, there was significant uncertainty in the industrial and financial sectors, a protracted debt crisis in the Euro zone, and the imminent threat of a second wave of the crisis. According to experts, capital flight from the domestic economy was at one of its highest levels in the post-Soviet years. While world oil prices remained sufficiently high, Russia failed to prevent the collapse of its stock markets.

By espousing a conservative strategy in 2011, AVANGARD Bank continued to form a portfolio of state and corporate bonds from highly reliable issuers. Total bond portfolio volume as of January 1, 2012, exceeded 5.3 billion rubles, an increase of 130 percent over the previous year. The Bank's investments in Euro bonds totaled USD 32.6 million. The bond portfolio was the Bank's liquidity safety net as it was formed based on the Lombard list of the Central Bank of Russia, and could be promptly refinanced at the Bank of Russia or on the market. The portfolio's sufficiently short bond redemption period (1-2 years on average) protected it from negative revaluation in the event rates generally increased across the economy.

In addition, AVANGARD Bank continued to maintain an investment portfolio of the shares of the largest Russian companies worth 1.2 billion rubles, and a package of bills of exchange worth 700 million rubles.

The Bank is active on the REPO stock market. The largest volume of transactions is represented by the placement of monetary assets against a pledge of securities (reverse REPO) which strengthened the reputation of AVANGARD as a reliable counterparty.

The Bank has been traditionally active on the interbank market acting as both a borrower and creditor. The total volume of credit placed or attracted on the interbank market in 2011, grew by roughly 40%. According to the International Currency Association, AVANGARD became one of the top ten Russian banks in terms of monetary turnover on the market. Its good reputation within the interbank market enabled it to conclude 30 agreements with major Russian banks and investment companies in 2011. Russian and foreign banks opened new unsecured credit lines for the Bank.

AVANGARD Bank was able to take part in all refinancing programs conducted by the Central Bank of Russia; however, as it had excess liquidity, it acted a creditor for the Central Bank. The total volume of credit granted to the Central Bank of Russia was 76.3 billion rubles compared with 37.2 billion rubles during the previous year.

AVANGARD Bank has limits imposed on it by the Fund for Assisting the Reform of Communal and Utility Services, the OAO Russian Bank of Assistance to Small and Medium Businesses (OAO MSP Bank), and a number of other major corporations.

Another important activity by the Bank is providing services on the securities market. The Bank acted as an underwriter during the placement of the corporate bonds of reliable issuers. The Bank's own bonds were entered on Quotation List B of MICEX and the Lombard list of the Central Bank of Russia which enabled their holders to pledge them to the Bank of Russia as security. In 2011, the Bank also introduced the QUIK system for remote access trading on the securities market. The Bank's bills of exchange were in considerable demand. They may be used as pledges and are quoted by the main players on the bill of exchange market.

The Bank's balanced and open foreign currency position, its policy of fulfilling customer requests for currency transactions, and the absence of speculative positions with regard to currency conversion transactions enabled the Bank to avoid losses during the periods of high volatility in the currency market in 2011.

ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

2011-й финансовый год был отмечен большой неопределенностью тенденций в промышленном и финансовом секторе, затяжным долговым кризисом еврозоны и опасностью погружения в новую волну кризиса. По итогам года экспертами отмечен отток капитала из отечественной экономики, который был одним из самых больших за весь постсоветский период. При достаточно высоких ценах на нефть на мировых рынках России не удалось избежать обвала фондовых рынков.

Традиционно придерживаясь консервативной стратегии, в 2011 году Банк «АВАНГАРД» продолжил формирование портфеля ценных бумаг из государственных и корпоративных облигаций высоконадежных эмитентов. Суммарный объем портфеля облигаций на 1 января 2012 года превысил 5,3 млрд. рублей, что выше уровня прошлого года в 2,3 раза. Вложения Банка в еврооблигации составили 32,6 млн. долларов США. Портфель ценных бумаг являлся для Банка «подушкой ликвидности», т.к. был сформирован на основе ломбардного списка ЦБ РФ и мог быть оперативно рефинансирован в Банке России или на рынке. Достаточно короткий срок до погашения бумаг из портфеля (в среднем – 1-2 года) защищал его от отрицательных переоценок в случае роста общего уровня ставок в экономике.

Кроме этого, Банк «АВАНГАРД» продолжал держать инвестиционный портфель акций крупнейших российских предприятий в объеме 1,2 млрд. рублей, а также пакет векселей в размере около 700 млн. рублей.

Банк являлся активным участником биржевого рынка РЕПО. При этом основной объем операций приходился на размещение свободных денежных средств под залог ценных бумаг (обратное РЕПО), что укрепило репутацию «АВАНГАРДа» как надежного контрагента.

Банк традиционно являлся активным оператором межбанковского рынка, выступая как в роли заемщика, так и кредитора. Общий объем размещения и привлечения кредитов на межбанковском рынке в 2011 году вырос примерно на 40%. По данным Московской международной валютной ассоциации «АВАНГАРД» вошел в ТОР-10 российских банков по денежным оборотам на денежном рынке. Благодаря его высокому авторитету на межбанковском рынке в 2011 году было заключено 30 новых договоров о сотрудничестве с крупными и средними российскими банками и инвестиционными компаниями, на Банк открыты новые беззалоговые кредитные линии со стороны российских и зарубежных банков.

Банк «АВАНГАРД» по-прежнему имел возможность принимать участие во всех программах рефинансирования ЦБ РФ, но, обладая избыточной ликвидностью, выступал в основном в качестве кредитора Центробанка. Общий объем кредитов, предоставленных ЦБ РФ в 2011 году, составил 76,3 млрд. рублей по сравнению с 37,2 млрд. рублей годом ранее.

На Банк «АВАНГАРД» в отчетном году были установлены лимиты со стороны Фонда содействия реформированию ЖКХ, ОАО «Российский банк поддержки малого и среднего предпринимательства» (ОАО «МСП Банк»), а также ряда других крупнейших госкорпораций.

Одним из важных направлений работы было оказание услуг на рынке ценных бумаг. Банк выступил в качестве андеррайтера при размещении ряда корпоративных облигаций надежных эмитентов. Собственные облигации Банка «АВАНГАРД» вошли в котировальный лист «Б» Фондовой биржи ММВБ и были включены в ломбардный список ЦБ РФ, что позволяло держателям закладывать их Банку России в качестве обеспечения. Для удобства клиентов в 2011 году была внедрена система удаленного доступа к торгам на рынке ценных бумаг QUIK. Активным спросом пользовались векселя Банка, которые могут выступать в качестве залога и котируются основными участниками вексельного рынка.

Сбалансированная открытая валютная позиция, ориентация на исполнение клиентских поручений по покупке/продаже валюты, отсутствие спекулятивных позиций по конверсионным операциям позволили Банку в 2011 году избежать потерь в периоды повышенной волатильности валютного рынка.

INTERNATIONAL TRANSACTIONS AND CORRESPONDENT RELATIONS

Servicing external economic transactions by Russian companies was an important aspect of the Bank's corporate activities in 2011. As before, emphasis was placed on providing services for trade and structural funding. The Bank assisted its customers in achieving their business goals and, in a broader sense, helped support the national economy as a whole.

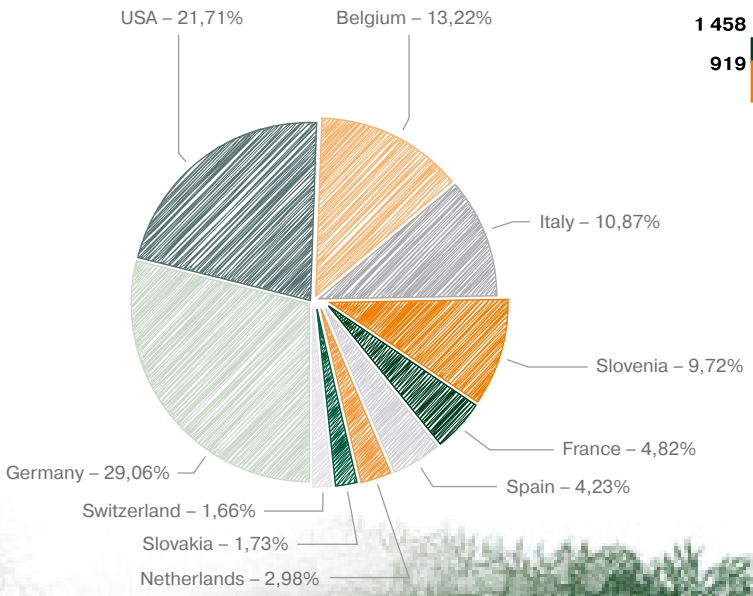
Compared with 2010, the total value of trade funding deals grew by fifty percent to USD 138 million. Acting as AVANGARD's partners were the leading credit institutions of Western Europe and the USA. The Bank places much emphasis on cooperating based on established business contacts with the leading foreign banks and expert credit agencies. This enables it to both successfully service external economic activities for Russian companies and to conclude new long-term deals in their interests.

As of January 1, 2012, the Bank employed credit lines from foreign export agencies worth USD 90 million opened for a term of 7 years.

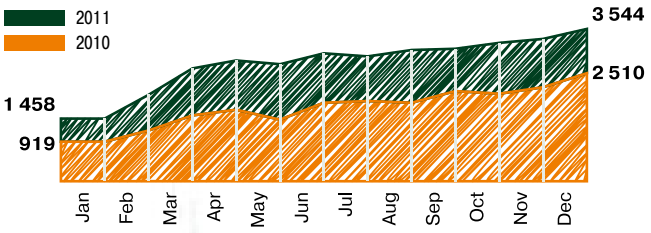
In 2011, AVANGARD Bank continued to develop its correspondent network that includes the leading banks of Austria, the United Kingdom, Germany, Denmark, Italy, the U.S., France, Switzerland, Japan and other nations.

The volume of customer payments grew by 50 percent compared with 2010. The broad range of counterparty banks and correspondent banks enabled AVANGARD to offer services in all of the main currencies and other currencies as well. During the year, the Bank's customers began to actively use the Chinese Yuan, the South African Rand and the Canadian Dollar in their settlements.

COMPOSITION OF LONG-TERM TRADE FUNDING DEALS BY COUNTRY, AS OF JANUARY 1, 2012



NUMBER OF FOREIGN CURRENCY PAYMENTS



МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

В 2011 году обслуживание внешнеэкономической деятельности российских компаний было одним из приоритетных направлений корпоративного бизнеса Банка «АВАНГАРД». При этом основное внимание, как и ранее, уделялось предоставлению услуг торгового и структурного финансирования. Работа Банка в данном направлении способствовала не только реализации бизнес-целей его клиентов, но и стала действенной мерой поддержки отечественной экономики в целом.

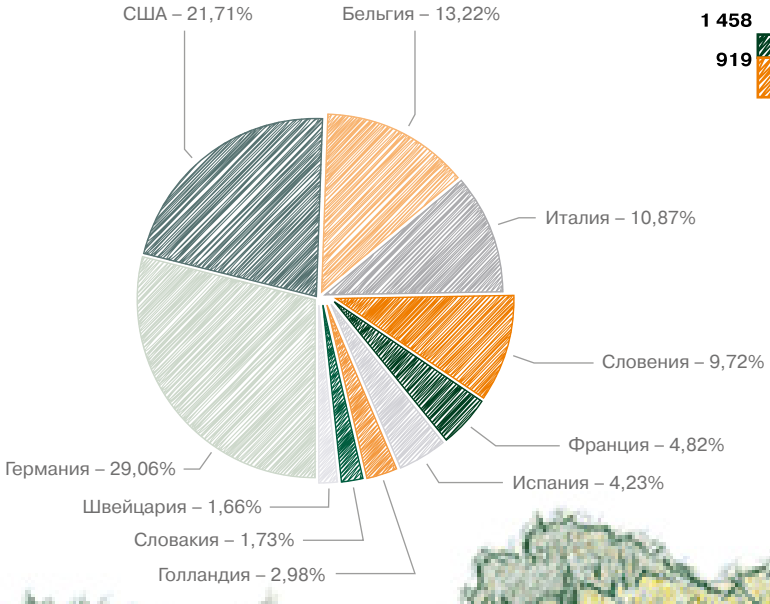
По сравнению с 2010 годом общая сумма заключенных сделок торгового финансирования в отчетном году возросла почти в полтора раза и превысила 138 млн. долларов США. Партнерами «АВАНГАРДа» были крупнейшие кредитные учреждения Западной Европы и США. Стремление работать на основе постоянных деловых контактов с ведущими иностранными банками и экспортными кредитными агентствами является приоритетным для Банка и позволяет не только вести текущее обслуживание внешнеэкономической деятельности российских компаний, но и заключать в их интересах новые, в том числе долгосрочные, сделки.

По состоянию на 1 января 2012 года Банк использовал кредитные линии иностранных экспортных агентств на общую сумму более 90 млн. долларов США, открытые на срок до 7 лет.

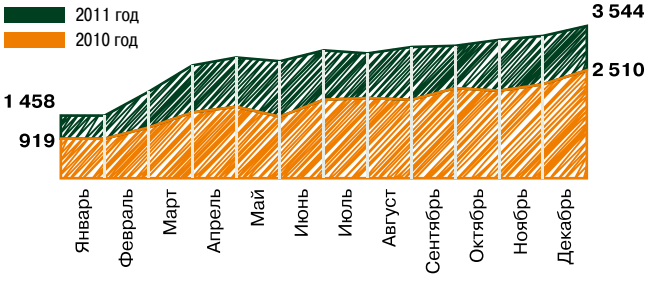
В 2011 году Банк «АВАНГАРД» продолжил развитие своей корреспондентской сети, включающей крупнейшие банки Австрии, Великобритании, Германии, Дании, Италии, США, Франции, Швейцарии, Японии и других стран.

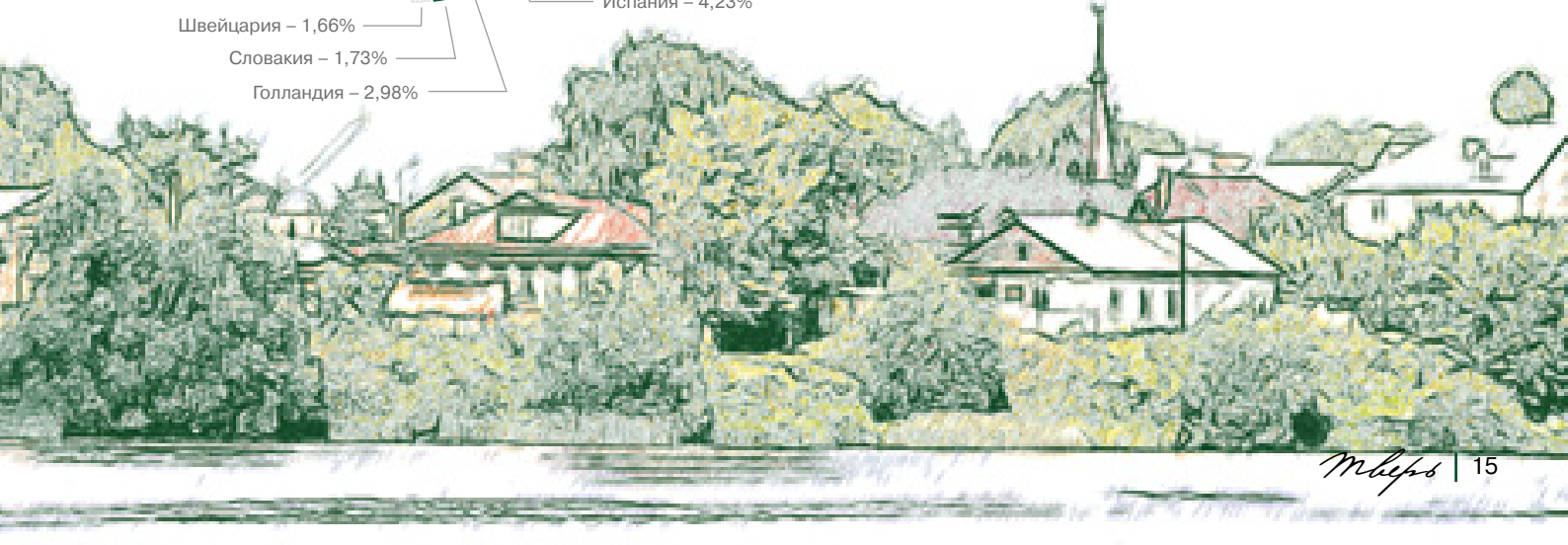
По сравнению с 2010 годом в полтора раза возросли объемы платежей клиентов. Широкий круг банков-контрагентов и корреспондентов позволял Банку «АВАНГАРД» оказывать услуги не только в основных валютах. В отчетном году клиенты Банка стали активно использовать в расчетах китайские юани, южноафриканские рэнды, канадские доллары.

СТРУКТУРА ПОКРЫТЫХ ДОЛГОСРОЧНЫХ СДЕЛОК ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ПО СТРАНАМ НА 1 ЯНВАРЯ 2012 ГОДА



КОЛИЧЕСТВО ПЛАТЕЖЕЙ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ





INFORMATION TECHNOLOGY

During 2011, AVANGARD Bank continued to develop information technologies in support of new customer services and in improving their quality.

The Avangard Internet-Bank system added a service for booking and purchasing airline tickets online, and for booking hotel rooms. As part of the airline ticket project, the Bank's experts developed a unique software solution for integrating several dozen sales procedures which do not conform to common rules or regulations. The success of the hotel booking project depended on developing an optimal system for managing data bases containing numeric, textual, and visual data, and a user-friendly online interface. The booking and purchase of airline tickets was also introduced into the ABACUS office services system. Customers may now transfer funds from one card to another, or from one of the Bank's cards to a card issued by another bank.

Support for the new banking product – the acquisition service for trade and services enterprises through POS-terminals – was implemented using the Radware Alteon Application Switch Series 4 platform, which assures high security for transactions and high speed and reliability for data processing.

In order to increase the security of transactions conducted through the Avangard Internet-Bank system, the SMS messaging service for informing customers was expanded. Customers are informed about each instance the Avangard Internet-Bank is accessed on their behalf, complete with the IP-address at the entry point.

In order to provide better service to customers, the Bank introduced a system whereby customers may call the customer support service via SKYPE.

In order to assure the continuity of services, to increase the overall reliability of the automated banking system, and to accelerate the development of new products, the Bank introduced a comprehensive computing solution based upon the HP Blade System.

Data processing capabilities under the ABACUS general bank servicing system were enhanced by upgrading the SPARC Enterprise M8000 server using SPARC64 VII Plus processors and acquiring a SPARC Enterprise M9000 server. This laid the groundwork for further expanding the Bank's range of services and increasing the number of customers.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В течение 2011 года развитие информационных технологий в Банке «АВАНГАРД» велось по нескольким направлениям, приоритетными из которых стали технологическая поддержка внедрения новых услуг и сервисов для клиентов Банка, а также повышение качества их обслуживания.

В системе «Авангард Интернет-Банк» были реализованы возможности online заказа и покупки авиабилетов, а также бронирования отелей. В ходе выполнения проекта по авиабилетам специалистами Банка была решена уникальная по своей сложности задача создания программного решения, интегрирующего несколько десятков алгоритмов продаж, не имеющих регулярности и единых правил. Эффективность проекта по бронированию отелей во многом определена оптимальной организацией баз данных разнородной (цифровой, текстовой, визуальной) информации и созданием удобного online интерфейса. Бронирование и покупка авиабилетов внедрены также в системе офисного обслуживания ABACUS. Клиенты получили возможность перевода денежных средств с карты на карту, в т.ч. на карты других банков.

Поддержка нового банковского продукта – эквайринга по обслуживанию торгово-сервисных предприятий через POS-терминалы, была реализована на платформе Radware Alteon Application Switch серии 4, что обеспечивает повышенную безопасность операций, высокую скорость и надежность обработки данных.

В целях повышения безопасности операций, осуществляемых через систему «Авангард Интернет-Банк», был расширен сервис SMS-информирования клиентов. Клиентам, в частности, предоставлена возможность получать уведомления о входах в «Авангард Интернет-Банк» от их имени с указанием IP-адреса точки входа.

В целях улучшения обслуживания и поддержки клиентов реализована возможность обращения в Службу клиентской поддержки через Skype.

Для обеспечения непрерывности сервисов и повышения общей надежности функционирования АБС, а также с целью повышения скорости разработки новых продуктов, в Банке внедрено комплексное вычислительное решение HP BladeSystem.

Повышение производительности обработки данных в системе общебанковского обслуживания ABACUS достигнуто модернизацией сервера SPARC Enterprise M8000 с использованием процессоров SPARC64 VII+, а также приобретением сервера SPARC Enterprise M9000 Server. Тем самым заложена база для дальнейшего расширения спектра услуг и роста числа клиентов Банка.

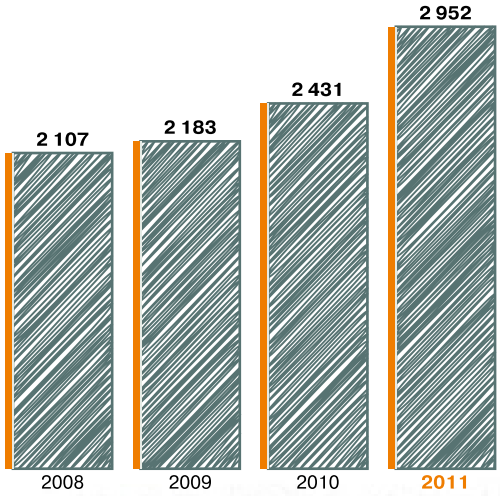
HUMAN RESOURCES POLICY

The Bank's human resources policy centered around providing highly skilled banking professionals to its divisions. The total number of employees grew by 21.4% to 2,952 by the end of December, largely due to expanding the Bank's network of offices both within Moscow and in the regions.

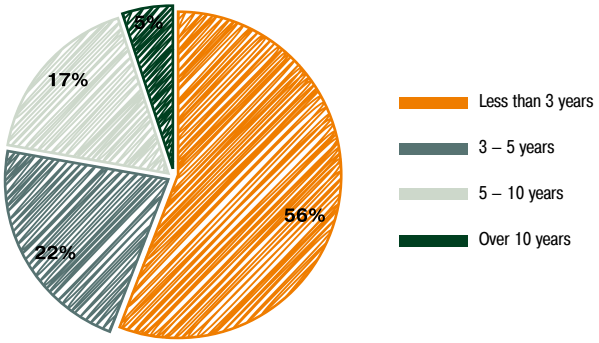
Significant emphasis was placed on further raising the professional standards of employees. The Bank continued to cooperate with the leading schools of economics in Moscow. More than 50 undergraduate students received hands-on training at AVANGARD in 2011, and the best of them got jobs at the Bank upon graduation. Sixteen percent of the Bank's employees were able to increase their professional credentials at refresher courses, workshops and seminars. The employees hired by the Bank to provide services to individuals were given clearance only after they received special training and passed a qualification exam. Specialists working in the retail and corporate business divisions went through regular training in new technologies and providing new services. Training sessions for managers and specialists in the regional offices were held in Moscow.

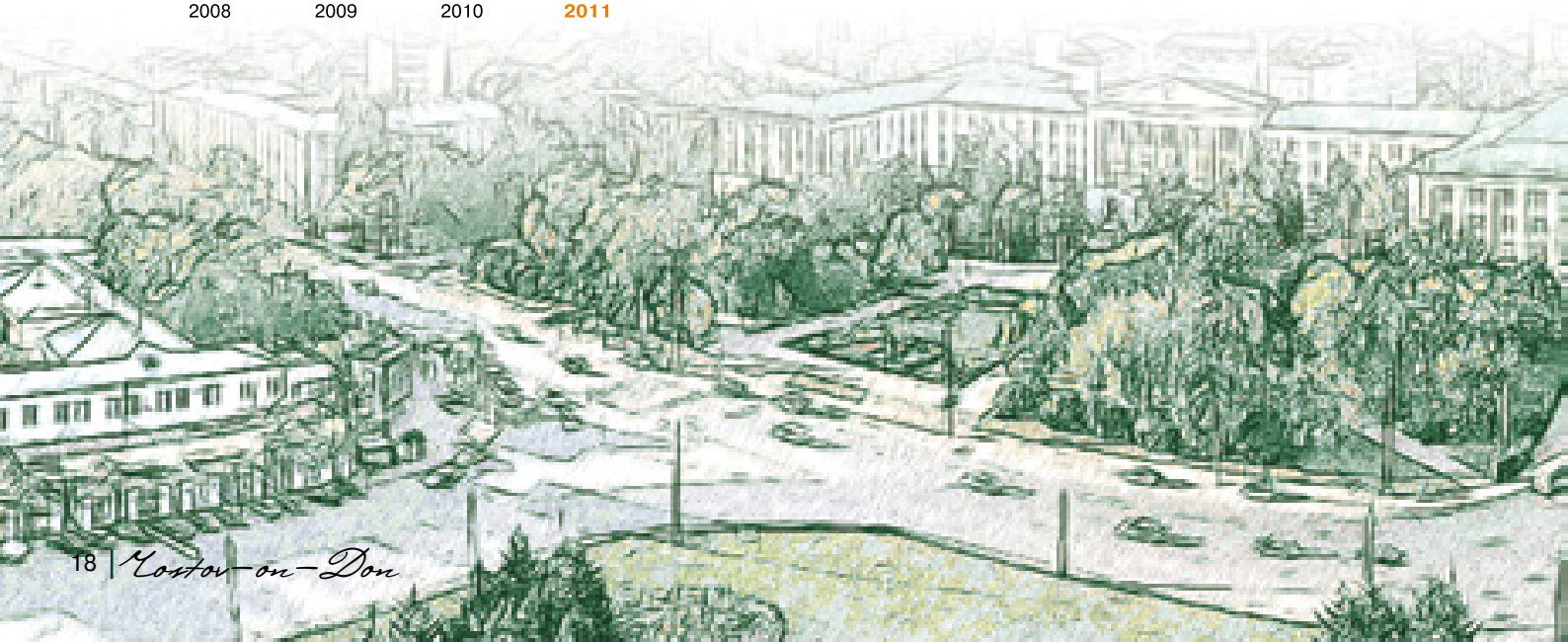
As before, the human resources policy of AVANGARD Bank has been aimed at realizing the maximum potential of every employee with due consideration for personal abilities. The Bank used various incentive schemes to strengthen employee motivation including financial rewards and various non-material incentives. Emphasis was placed on sustaining and advancing the corporate system of values and traditions.

NUMBER OF BANK EMPLOYEES



LENGTH OF SERVICE FOR BANK EMPLOYEES





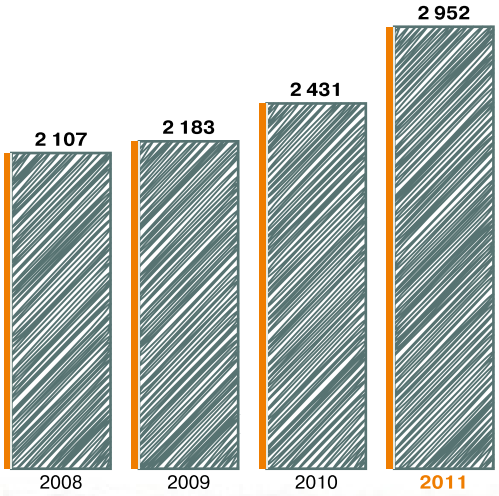
КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Основным направлением кадровой политики Банка «АВАНГАРД» в 2011 году стало обеспечение структурных подразделений высокопрофессиональными специалистами банковской сферы. Общее количество сотрудников увеличилось на 21,4% и составило на конец декабря 2952 человек. Рост численности персонала был связан в первую очередь с активным расширением сети офисов Банка – как в Москве, так и в регионах.

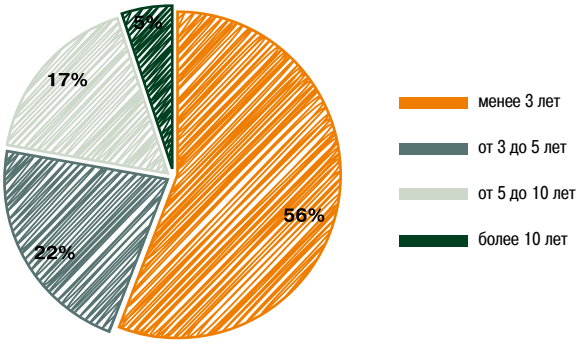
Значительное внимание уделялось дальнейшему повышению профессионального уровня работников. Банк продолжил традиционное сотрудничество с ведущими экономическими ВУЗами Москвы. За 2011 год в «АВАНГАРДе» прошли стажировку и преддипломную практику более 50 студентов, лучшие из которых в последующем смогли получить работу в Банке. 16% сотрудников Банка прошли обучение в различных центрах повышения квалификации, посетили консультации и семинары. Сотрудники, принятые в Банк для обслуживания клиентов – физических лиц, получали допуск к работе только после прохождения обучения в специальном учебном Центре и сдачи квалификационного экзамена. Специалисты подразделений розничного и корпоративного бизнеса проходили регулярные тренинги по новым технологиям и услугам. В Москве проводились обучающие занятия для управляющих и специалистов региональных офисов.

В целом кадровая политика Банка «АВАНГАРД», как и ранее, оставалась нацеленной на максимальное использование возможностей каждого сотрудника с учетом его личных способностей. Для обеспечения эффективности работы персонала, Банк применял комплексные методы мотивации сотрудников, включающие как финансовые поощрения, так и различные их нематериальные формы. Важнейшее внимание уделялось вопросам поддержания и развития корпоративных ценностей и традиций.

ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА БАНКА



СТАЖ РАБОТЫ СОТРУДНИКОВ БАНКА



2011

БАНК АВАНГАРД
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

BANK AVANGARD
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

CONTENTS

Independent Auditors' Report 24

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2011 26

Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2011 28

Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2011 30

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2011 32

Notes to the consolidated financial statements 34

1 Background 34

2 Basis of preparation 34

3 Significant accounting policies 36

4 Net interest income 54

5 Fee and commission income 54

6 Fee and commission expense 54

7 Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss 54

8 Net foreign exchange income (loss) 56

9 Other operating income 56

10 Recovery of (charge for) impairment and provisions 56

11 General administrative expenses 58

12 Income tax expense 58

13 Cash and cash equivalents 60

14 Placements with banks and other financial institutions 62

15 Financial instruments at fair value through profit or loss 62

16 Loans to customers 64

17 Property and equipment 78

18 Other assets 80

19 Deposits and balances from banks and other financial institutions 80

20 Current accounts and deposits from customers 80

21 Debt securities issued 82

22 Subordinated debt 82

23 Other liabilities and other provisions 82

24 Share capital 82

25 Risk management 84

26 Capital management 94

27 Commitments 94

28 Operating leases 96

29 Contingencies 96

30 Custody activities 96

31 Related party transactions 98

32 Fair value of financial instruments 102

33 Maturity analysis 104

34 Currency analysis 110

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов ... 25

Консолидированный отчет о совокупной прибыли за 2011 год ... 27

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года ... 29

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2011 год ... 31

Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств за 2011 год ... 33

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности ... 35

1 Введение ... 35

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности ... 35

3 Основные принципы учетной политики ... 37

4 Чистый процентный доход ... 55

5 Комиссионный доход ... 55

6 Комиссионный расход ... 55

7 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период ... 55

8 Чистая прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой ... 57

9 Прочие операционные доходы ... 57

10 Восстановление (создание) резервов под обесценение и прочих резервов ... 57

11 Общехозяйственные и административные расходы ... 59

12 Расход по налогу на прибыль ... 59

13 Денежные и приравненные к ним средства ... 61

14 Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах ... 63

15 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период ... 63

16 Кредиты, выданные клиентам ... 65

17 Основные средства ... 79

18 Прочие активы ... 81

19 Счета и депозиты банков и других финансовых институтов ... 81

20 Текущие счета и депозиты клиентов ... 81

21 Выпущенные долговые ценные бумаги ... 83

22 Субординированный заем ... 83

23 Прочие обязательства и прочие резервы ... 83

24 Акционерный капитал ... 83

25 Управление рисками ... 85

26 Управление капиталом ... 95

27 Забалансовые обязательства ... 95

28 Операционная аренда ... 97

29 Условные обязательства ... 97

30 Депозитарные услуги ... 97

31 Операции со связанными сторонами ... 99

32 Справедливая стоимость финансовых инструментов ... 103

33 Анализ сроков погашения активов и обязательств ... 105

34 Анализ активов и обязательств в разрезе валют ... 111

ZAO KPMG
10 Presnenskaya nab., Moscow
Russia, 123317

Phone +7 (495) 937 4477
Fax +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Bank of "AVANGARD" Joint Stock BANK

Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of "AVANGARD" Joint Stock BANK and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2011, and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

AUDITORS' RESPONSIBILITY

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

OPINION

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2011, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO KPMG

ZAO KPMG
31 May 2012

ZAO KPMG, a company incorporated under the Laws of the Russian Federation, a subsidiary of KPMG Europe LLP, and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative («KPMG International»), a Swiss entity.

Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10 Москва
Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету Директоров

Акционерного Коммерческого банка «АВАНГАРД» – открытого акционерного общества

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного Коммерческого банка «АВАНГАРД» – открытого акционерного общества и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях в составе собственных средств и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ГРУППЫ ЗА ПОДГОТОВКУ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство посчитает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, несет руководство Группы.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРОВ

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

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

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

МНЕНИЕ

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО "КПМГ"

ЗАО «КПМГ»
31 мая 2012 года

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative («KPMG International»), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	Notes	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Interest income	4	5, 906, 405	5, 156, 987
Interest expense	4	(2, 445, 534)	(2, 081, 222)
Net interest income		**3, 460, 871**	**3, 075, 765**
Fee and commission income	5	1, 816, 012	880, 586
Fee and commission expense	6	(561, 320)	(176, 783)
Net fee and commission income		**1, 254, 692**	**703, 803**
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	7	31, 453	142, 528
Net foreign exchange income (loss)	8	639, 104	(139, 994)
Dividend income		40, 767	36, 095
Other operating income	9	159, 098	117, 926
Operating income		**5, 585, 985**	**3, 936, 123**
Loan impairment charge	10	(1, 602, 815)	(472, 105)
Recovery of (charge for) other impairment and provisions	10	99, 231	(135, 973)
General administrative expenses	11	(3, 250, 994)	(2, 646, 930)
Profit before income tax		**831, 407**	**681, 115**
Income tax expense	12	(123, 177)	(170, 991)
Profit and total comprehensive income for the year		**708, 230**	**510, 124**
Profit and total other comprehensive income attributable to:			
Equity holders of the parent		708, 102	510, 336
Non-controlling interests		128	(212)
Profit and total other comprehensive income for the year		**708, 230**	**510, 124**

The consolidated financial statements as set out on pages 26 to 112 were approved by the Management Board on 31 May 2012 and were signed on its behalf by:

Torkhov V. L.
Chairman of the Management Board

Andreev V. E.
Chief Accountant

The consolidated statement of comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ ЗА 2011 ГОД

	Пояснения	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Процентные доходы	4	5 906 405	5 156 987
Процентные расходы	4	(2 445 534)	(2 081 222)
Чистый процентный доход		**3 460 871**	**3 075 765**
Комиссионные доходы	5	1 816 012	880 586
Комиссионные расходы	6	(561 320)	(176 783)
Чистый комиссионный доход		**1 254 692**	**703 803**
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7	31 453	142 528
Чистая прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой	8	639 104	(139 994)
Дивиденды полученные		40 767	36 095
Прочие операционные доходы	9	159 098	117 926
		5 585 985	**3 936 123**
Резервы под обесценение кредитов	10	(1 602 815)	(472 105)
Восстановление (создание) резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов	10	99 231	(135 973)
Общехозяйственные и административные расходы	11	(3 250 994)	(2 646 930)
Прибыль до вычета налога на прибыль		**831 407**	**681 115**
Расход по налогу на прибыль	12	(123 177)	(170 991)
Всего совокупной прибыли за год		**708 230**	**510 124**
Всего совокупной прибыли, причитающейся:			
Акционерам материнской компании		708 102	510 336
Неконтролирующим акционерам		128	(212)
Всего совокупной прибыли за год		**708 230**	**510 124**

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 27 по 113, была одобрена Правлением 31 мая 2012 года.

Торхов В. Л.
Председатель Правления

Открытое Акционерное Общество Акционерный Коммерческий Банк "АВАНГАРД" ОГРН 1027700367507 Москва

Андреев В. Е.
Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о совокупной прибыли должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 31 DECEMBER 2011

	Notes	2011 RUB'000	2010 RUB'000
ASSETS			
Cash and cash equivalents	13	14, 526, 716	11, 042, 024
Mandatory reserve deposits with the CBR		675, 625	298, 106
Placements with banks and other financial institutions	14	3, 626, 307	3, 057, 537
Financial instruments at fair value through profit or loss			
– Held by the Group	15	10, 341, 983	6, 799, 446
– Pledged under sale and repurchase agreements	15	493, 290	1, 174, 967
Loans to customers	16	50, 355, 572	37, 028, 385
Current tax asset		18, 833	14, 405
Property and equipment	17	2, 177, 525	1, 876, 526
Other assets	18	943, 665	1, 300, 791
Total assets		**83, 159, 516**	**62, 592, 187**
LIABILITIES			
Deposits and balances from banks and other financial institutions	19	11, 313, 516	9, 063, 703
Current accounts and deposits from customers	20	47, 108, 521	31, 044, 273
Debt securities issued	21	9, 893, 287	10, 507, 167
Subordinated debt	22	969, 000	969, 000
Current tax liability		21, 379	13, 643
Deferred tax liability	12	942, 079	902, 622
Other liabilities and other provisions	23	428, 723	316, 998
Total liabilities		**70, 676, 505**	**52, 817, 406**
EQUITY			
Share capital	24	1, 305, 868	1, 180, 868
Share premium		4, 796, 573	2, 921, 573
Revaluation surplus for property and equipment		761, 723	761, 723
Cumulative translation reserve		47, 779	47, 779
Retained earnings		5, 570, 714	4, 862, 612
Total equity attributable to equity holders of the parent		**12, 482, 657**	**9, 774, 555**
Non-controlling interests		354	226
Total equity		**12, 483, 011**	**9, 774, 781**
Total liabilities and equity		**83, 159, 516**	**62, 592, 187**

The consolidated statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of the consolidated financial statements.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

	Пояснения	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	13	14 526 716	11 042 024
Обязательные резервы в ЦБ РФ		675 625	298 106
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	14	3 626 307	3 057 537
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:			
– находящиеся в собственности Группы	15	10 341 983	6 799 446
– обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	15	493 290	1 174 967
Кредиты, выданные клиентам	16	50 355 572	37 028 385
Требования по текущему налогу на прибыль		18 833	14 405
Основные средства	17	2 177 525	1 876 526
Прочие активы	18	943 665	1 300 791
Всего активов		**83 159 516**	**62 592 187**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	19	11 313 516	9 063 703
Текущие счета и депозиты клиентов	20	47 108 521	31 044 273
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	9 893 287	10 507 167
Субординированный заем	22	969 000	969 000
Обязательства по текущему налогу на прибыль		21 379	13 643
Обязательства по отложенному налогу	12	942 079	902 622
Прочие обязательства и прочие резервы	23	428 723	316 998
Всего обязательств		**70 676 505**	**52 817 406**
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Акционерный капитал	24	1 305 868	1 180 868
Эмиссионный доход		4 796 573	2 921 573
Положительная переоценка основных средств		761 723	761 723
Резерв накопленных курсовых разниц		47 779	47 779
Нераспределенная прибыль		5 570 714	4 862 612
Всего собственных средств, причитающихся акционерам материнской компании		**12 482 657**	**9 774 555**
Доля неконтролирующих акционеров		354	226
Всего собственных средств		**12 483 011**	**9 774 781**
Всего обязательств и собственных средств		**83 159 516**	**62 592 187**

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	Notes	2011 RUB'000	2010 RUB'000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before taxes		831, 407	681, 115
Adjustments for:			
Provision for loan impairment		1, 602, 815	472, 105
(Recovery of) charge for impairment and provisions		(99, 231)	135, 973
Fair value adjustment of financial assets at fair value through profit or loss		24, 562	127, 532
Depreciation		177, 457	137, 158
Change in interest income accrual		(104, 524)	(210, 257)
Change in interest expense accrual		(1, 126, 857)	14, 979
Change in other accruals		(49, 448)	69, 323
Revaluation of foreign currency balances		(265, 473)	486, 647
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		**990, 708**	**1, 914, 575**
Changes in operating assets and liabilities			
(Increase) decrease in operating assets and increase (decrease) in operating liabilities			
Mandatory reserve deposit with CBR		(377, 519)	(81, 914)
Placements with banks and other financial institutions		(546, 508)	(612, 492)
Financial instruments at fair value through profit or loss		(2, 893, 860)	(3, 089, 229)
Loans to customers		(14, 183, 052)	(1, 788, 533)
Deposits from the CBR		–	(500, 932)
Deposits and balances from banks and other financial institutions		2, 061, 004	(4, 262, 128)
Current accounts and deposits from customers		15, 629, 819	9, 161, 519
Promissory notes and certificates of deposit		511, 550	3, 567, 412
Other assets and liabilities		595, 352	(1, 331, 274)
		1, 787, 494	**2, 977, 004**
Income tax paid		(80, 412)	(87, 616)
Cash flows from operating activities		**1, 707, 082**	**2, 889, 388**
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchases of property and equipment		(491, 373)	(743, 646)
Sales of subsidiaries, net of cash disposed		–	288, 521
Cash flows used in investing activities		**(491, 373)**	**(455, 125)**
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Procceds from bonds issued		–	1, 500, 000
Proceeds from issuance of share capital		2, 000, 000	–
Cash flows from financing activities		**2, 000, 000**	**1, 500, 000**
Net increase in cash and cash equivalents		**3, 215, 709**	**3, 934, 263**
Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents		268, 983	(139, 102)
Cash and cash equivalents as at the beginning of the period		11, 042, 024	7, 246, 863
Cash and cash equivalents as at the end of the year	13	**14, 526, 716**	**11, 042, 024**

The consolidated statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of the consolidated financial statements.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2011 ГОД

	Пояснения	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		831 407	681 115
Корректировки:			
Резервы под обесценение кредитов		1 602 815	472 105
(Восстановление) создание резервов под обесценение прочих активов и прочие резервы		(99 231)	135 973
Корректировка справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		24 562	127 532
Амортизация		177 457	137 158
Изменение начисленных процентных доходов		(104 524)	(210 257)
Изменение начисленных процентных расходов		(1 126 857)	14 979
Изменение прочих начисленных доходов и расходов		(49 448)	69 323
Переоценка остатков в иностранной валюте		(265 473)	486 647
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		**990 708**	**1 914 575**
Изменения операционных активов и обязательств			
(Увеличение) уменьшение операционных активов и увеличение (уменьшение) операционных обязательств			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		(377 519)	(81 914)
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах		(546 508)	(612 492)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(2 893 860)	(3 089 229)
Кредиты, выданные клиентам		(14 183 052)	(1 788 533)
Депозиты Центрального банка Российской Федерации		–	(500 932)
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов		2 061 004	(4 262 128)
Текущие счета и депозиты клиентов		15 629 819	9 161 519
Векселя и депозитные сертификаты		511 550	3 567 412
Прочие активы и обязательства		595 352	(1 331 274)
		1 787 494	**2 977 004**
Налог на прибыль уплаченный		(80 412)	(87 616)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		**1 707 082**	**2 889 388**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретения основных средств		(491 373)	(743 646)
Продажа дочерних компаний за вычетом выбывших денежных средств		–	288 521
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		**(491 373)**	**(455 125)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выпуск облигаций		–	1 500 000
Выпуск акций		2 000 000	–
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности		**2 000 000**	**1 500 000**
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		**3 215 709**	**3 934 263**
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		268 983	(139 102)
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало периода		11 042 024	7 246 863
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	13	**14 526 716**	**11 042 024**

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

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011

	Attributable to equity holders of the parent							
RUB'000	**Share capital**	**Share premium**	**Revaluation surplus for Bldgs and construction**	**Cumulative translation reserve**	**Retained earnings**	**Total**	**Non-controlling interests**	**Total equity**
Balance as at 1 January 2010	1, 180, 868	2, 921, 573	761, 723	47, 779	4, 352, 276	9, 264, 219	438	9, 264, 657
Total comprehensive income								
Profit for the year	–	–	–	–	510, 336	510, 336	(212)	510, 124
Total comprehensive income for the year	**–**	**–**	**–**	**–**	**510, 336**	**510, 336**	**(212)**	**510, 124**
Balance as at 31 December 2010	**1, 180, 868**	**2, 921, 573**	**761, 723**	**47, 779**	**4, 862, 612**	**9, 774, 555**	**226**	**9, 774, 781**
Total comprehensive income								
Profit for the year	–	–	–	–	708, 102	708, 102	128	708, 230
Total comprehensive income for the year	**–**	**–**	**–**	**–**	**708, 102**	**708, 102**	**128**	**708, 230**
Shares issued	125, 000	1, 875, 000	–	–	–	2, 000, 000	–	2, 000, 000
Balance as at 31 December 2011	**1, 305, 868**	**4, 796, 573**	**761, 723**	**47, 779**	**5, 570, 714**	**12, 482, 657**	**354**	**12, 483, 011**

The consolidated statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the consolidated financial statements.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОСТАВЕ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ ЗА 2011 ГОД

	Собственные средства, причитающиеся акционерам материнской компании							
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Положительная переоценка зданий и сооружений	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Всего	Доля неконтролирующих акционеров	Всего собственных средств
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	1 180 868	2 921 573	761 723	47 779	4 352 276	9 264 219	438	9 264 657
Всего совокупной прибыли								
Прибыль за год	–	–	–	–	510 336	510 336	(212)	510 124
Всего совокупной прибыли за год	**–**	**–**	**–**	**–**	**510 336**	**510 336**	**(212)**	**510 124**
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года	**1 180 868**	**2 921 573**	**761 723**	**47 779**	**4 862 612**	**9 774 555**	**226**	**9 774 781**
Всего совокупной прибыли								
Прибыль за год	–	–	–	–	708 102	708 102	128	708 230
Всего совокупной прибыли за год	**–**	**–**	**–**	**–**	**708 102**	**708 102**	**128**	**708 230**
Выпуск акций	125 000	1 875 000	–	–	–	2 000 000	–	2 000 000
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года	**1 305 868**	**4 796 573**	**761 723**	**47 779**	**5 570 714**	**12 482 657**	**354**	**12 483 011**

Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 BACKGROUND

PRINCIPAL ACTIVITIES

These consolidated financial statements include the financial statements of "AVANGARD" Joint Stock BANK (the Bank) and its subsidiaries (together referred to as the Group). The principal subsidiaries include leasing companies, securities trading and real estate companies.

The Bank was established in the Russian Federation in 1994. The Bank has a general banking license granted by the Central Bank of the Russian Federation (the CBR) in 2002. The Bank is a member of the state deposit insurance scheme in the Russian Federation. The principal activities of the Bank are deposit taking and customer accounts maintenance, lending and issuing guarantees, cash and settlement operations and operations with securities and foreign exchange. The activities of the Bank are regulated by the CBR.

The Bank has 43 regional branches (31 December 2010: 33 branches) from which it conducts business throughout the Russian Federation. The registered address of the Banks's head office is 115035, Russian Federation, Moscow, Sadovnicheskaya str., 12, bld. 1.

Substantially all assets and liabilities are located in the Russian Federation.

The principal subsidiaries are as follows:

			Ownership %	
Name	**Country of incorporation**	**Principal activities**	**2011**	**2010**
CJSC "Rusagroleasing"	Russia	Leasing	99. 95	99. 95
CJSC "Avangard-Avtoleasing"	Russia	Leasing	99. 95	99. 95
LLC "Promstrojproektinitsiativa"	Russia	Financial activities and operations with real estate	100. 00	100. 00
OJSC "Avangard-Finance"	Russia	Securities trading	100. 00	100. 00
Alcor Holding Group AG	Switzerland	Leasing	99. 94	99. 94
Earthport Shipping Ltd.	Cyprus	Financial activities	100. 00	100. 00

The Group is ultimately controlled by a single individual, Minovalov K. V., who has the power to direct the transactions of the Group at his own discretion and for his own benefit. He also has a number of other business interests outside of the Group.

RUSSIAN BUSINESS ENVIRONMENT

The Group's operations are primarily located in the Russian Federation. Consequently, the Group is exposed to the economic and financial markets of the Russian Federation which display characteristics of an emerging market. The legal, tax and regulatory frameworks continue development, but are subject to varying interpretations and frequent changes which together with other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities operating in the Russian Federation. In addition, the contraction in the capital and credit markets and its impact on the Russian economy have further increased the level of economic uncertainty in the environment. The consolidated financial statements reflect management's assessment of the impact of the Russian business environment on the operations and the financial position of the Group. The future business environment may differ from management's assessment.

Substantially all of the Group's activities relate to provision of financial services. Management concluded that the Group has a single reportable segment.

2 BASIS OF PREPARATION

STATEMENT OF COMPLIANCE

The accompanying consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

BASIS OF MEASUREMENT

The consolidated financial statements are prepared on the historical cost basis except that financial instruments at fair value through profit or loss are stated at fair value, and Bldgs and construction are stated at revalued amounts.

FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

The functional currency of the Bank and of all its subsidiaries is the Russian Rouble (RUB) as, being the national currency of the Russian Federation, it reflects the economic substance of the majority of underlying events and circumstances relevant to them.

The RUB is also the presentation currency for the purposes of these consolidated financial statements

Financial information presented in RUB is rounded to the nearest thousand.

1 ВВЕДЕНИЕ

ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного Коммерческого банка «АВАНГАРД» – открытого акционерного общества (далее – «Банк») и финансовую отчетность его дочерних компаний (далее совместно именуемые – «Группа»). Основными дочерними компаниями Банка являются лизинговые компании, компании, осуществляющие операции с ценными бумагами и операции с недвижимостью.

Банк был создан в Российской Федерации в 1994 году. Банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций, выданную Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») в 2002 году. Банк входит в государственную систему страхования вкладов в Российской Федерации. Основными видами деятельности Банка являются привлечение депозитов, открытие и ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой. Деятельность Банка регулируется ЦБ РФ.

Банк имеет 43 региональных офиса (31 декабря 2010 года: 33 офиса), через которые осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Юридический адрес головного офиса Банка: 115035, Российская Федерация, Москва, ул. Садовническая, д. 12, стр. 1.

Большая часть активов и обязательств находится на территории Российской Федерации.

Основными дочерними компаниями являются следующие компании:

			Доля участия, %	
Наименование	**Страна регистрации**	**Основные виды деятельности**	**31 декабря 2011 года**	**31 декабря 2010 года**
ЗАО «Русагролизинг»	Российская Федерация	Лизинговые операции	99,95	99,95
ЗАО «Авангард-Автолизинг»	Российская Федерация	Лизинговые операции	99,95	99,95
ООО «Промстройпроект инициатива»	Российская Федерация	Финансовая деятельность и операции с недвижимостью	100,00	100,00
ОАО «Авангард-Финанс»	Российская Федерация	Операции с ценными бумагами	100,00	100,00
Алькор Холдинг Груп АГ	Швейцария	Лизинговые операции	99,94	99,94
Эрспорт Шиппинг Лтд.	Кипр	Финансовая деятельность	100,00	100,00

Группа полностью контролируется единственным физическим лицом, г-ном Миноваловым К.В., который правомочен направлять деятельность Группы по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. Он также владеет долями участия в других предприятиях, не относящихся к данной Группе.

УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и кредитного рынка привело к еще большему увеличению уровня неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Основная деятельность Группы связана с предоставлением финансовых услуг. Руководство полагает, что Группа имеет единственный отчетный сегмент.

2 ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ

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

ПРИНЦИПЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отраженных по справедливой стоимости, и зданий и сооружений, отраженных по переоцененной стоимости.

ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ДАННЫХ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Функциональной валютой Банка и большинства его дочерних компаний является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых ими операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на их деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

USE OF ESTIMATES AND JUDGMENTS

Management makes a number of estimates and assumptions relating to the reporting of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities to prepare these consolidated financial statements in conformity with IFRS. Actual results could differ from those estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

Information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgments in applying accounting policies is described in the following notes:

– loan impairment estimates – notes 10 and 16

– Bldgs and construction revaluation estimates – note 17

– tax contingency estimates – note 29.

The Group in the course of its activities enters into agreements with its counterparties, which allow the Group to set off certain of its liabilities against assets held by the Group. As at 31 December 2011 assets and liabilities of RUB 12, 037, 259 thousand (31 December 2010: RUB 10, 269, 661 thousand) for which the Group has both legally enforceable rights to set off and the intention to realise the assets and settle liabilities simultaniously or on a net basis are netted in these consolidated financial statements.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The following significant accounting policies are consistently applied in the preparation of the consolidated financial statements. Changes in accounting policies are described at the end of this note.

BASIS OF CONSOLIDATION

Subsidiaries

Subsidiaries are entities controlled by the Bank. Control exists when the Bank has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases.

Transactions eliminated on consolidation

Intra-group balances and transactions, and any unrealised gains arising from intra-group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements. Unrealised gains arising from transactions with associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the enterprise. Unrealised gains resulting from transactions with associates are eliminated against the investment in the associate. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains except that they are only eliminated to the extent that there is no evidence of impairment.

Loss of control

Upon the loss of control, the Group derecognises the assets and liabilities of the subsidiary, any Non-controlling interests and the other components of equity related to the subsidiary. Any surplus or deficit arising on the loss of control is recognised in profit or loss. If the Group retains any interest in the previous subsidiary, then such interest is measured at fair value at the date that control is lost. Subsequently it is accounted for as an equity-accounted investee or as an available-for-sale financial asset depending on the level of influence retained.

Non-controlling interests

Non-controlling interests are the equity in a subsidiary not attributable, directly or indirectly, to the Bank.

Non-controlling interests are presented in the consolidated statement of financial position within equity, separately from the equity attributable to equity holders of the Bank. Non-controlling interests in profit or loss and total comprehensive income are separately disclosed in the consolidated statement of comprehensive income.

FOREIGN CURRENCY

Transactions in foreign currencies are translated to the respective functional currencies of the Group entities at exchange rates at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at that date. The foreign currency gain or loss on monetary items is the difference between amortised cost in the functional currency at the beginning of the period, adjusted for effective interest and payments during the period, and the amortised cost in foreign currency translated at the exchange rate at the end of the reporting period. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies that are measured at fair value are retranslated to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value is determined. Foreign currency differences arising on retranslation are recognised in profit or loss, except for differences arising on the retranslation of available-for-sale equity instruments or qualifying cash flow hedges, which are recognised in other comprehensive income.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОЦЕНОК И СУЖДЕНИЙ

Руководство использует ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Ниже перечисленные Пояснения представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

– в части обесценения кредитов – Пояснения 10, 16;

– в части переоценки зданий – Пояснение 17;

– в части условных налоговых обязательств – Пояснение 29.

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа вступает в договорные отношения с контрагентами, позволяющие Группе производить взаимозачет некоторых своих обязательств с активами, находящимися в собственности Группы. По состоянию на 31 декабря 2011 года активы и обязательства в сумме 12 037 259 тыс. рублей (31 декабря 2010 года: 10 269 661 тыс. рублей) не были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности в связи с тем, что Группа имеет юридическое право на взаимозачет и намерение реализовать активы и погасить обязательства одновременно или посредством взаимозачёта.

3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Далее изложены основные принципы учетной политики, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности, которые последовательно применялись на протяжении ряда лет. Изменения учетной политики описаны в конце данного Пояснения.

ПРИНЦИПЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Дочерние компании

Дочерними являются компании, которые находятся под контролем Банка. Контроль определяется наличием у Банка возможности определять, прямо или опосредованно, финансовую и хозяйственную политику компаний с целью получения прибыли от их деятельности. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями, исключаются из консолидированной финансовой отчетности до величины, равной доле Группы в данных компаниях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций Группы в данные компании. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

Потеря контроля

После потери контроля Группа прекращает признавать активы и обязательства дочерней компании, любую долю неконтролирующих акционеров и другие компоненты собственных средств, относящихся к дочерней компании. Любое превышение или убыток, возникающий в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка. В случае если у Группы остается часть доли в прежде дочерней компании, данная доля отражается по справедливой стоимости на дату, когда контроль был потерян. Впоследствии она отражается в качестве инвестиции, учитываемой методом долевого участия, или финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, в зависимости от оставшегося влияния.

Доли неконтролирующих акционеров

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой собственные средства в дочерней компании, не причитающиеся, прямо или опосредованно, Банку.

Доли неконтролирующих акционеров отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственных средств, отдельно от собственных средств, причитающихся акционерам Банка. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общей совокупной прибыли отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

ИНОСТРАННАЯ ВАЛЮТА

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действующим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, или соответствующих требованиям операций хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочей совокупной прибыли.

CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash eqivalents include cash on hand, unrestricted balances on correspondent Nostro accounts with the CBR and banks and other financial institutions and term deposits in banks in Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) countries with original maturity within 90 days. For purposes of determining cash flows, the mandatory reserve deposit with the CBR is not considered to be a cash equivalent due to restrictions on its withdrawability.

FINANCIAL INSTRUMENTS

Classification

Financial instruments at fair value through profit or loss are financial assets or liabilities that are:

– acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term

– part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking

– derivative financial instruments (except for derivative financial instruments that are designated and effective hedging instruments) or,

– upon initial recognition, designated as at fair value through profit or loss.

The Group may designate financial assets and liabilities at fair value through profit or loss where either:

– the assets or liabilities are managed, evaluated and reported internally on a fair value basis

– the designation eliminates or significantly reduces an accounting mismatch which would otherwise arise or,

– the asset or liability contains an embedded derivative that significantly modifies the cash flows that would otherwise be required under the contract.

All trading derivatives in a net receivable position (positive fair value), as well as options purchased, are reported as assets. All trading derivatives in a net payable position (negative fair value), as well as options written, are reported as liabilities.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than those that the Group:

– intends to sell immediately or in the near term

– upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss

– upon initial recognition designates as available-for-sale or,

– may not recover substantially all of its initial investment, other than because of credit deterioration.

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Group has the positive intention and ability to hold to maturity, other than those that:

– the Group upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss

– the Group designates as available-for-sale or,

– meet the definition of loans and receivables.

Available-for-sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial instruments at fair value through profit or loss.

Management determines the appropriate classification of financial instruments in this category at the time of the initial recognition. Derivative financial instruments and financial instruments designated as at fair value through profit or loss upon initial recognition are not reclassified out of at fair value through profit or loss category. Financial assets that would have met the definition of loan and receivables may be reclassified out of the fair value through profit or loss or available-for-sale category if the entity has an intention and ability to hold it for the foreseeable future or until maturity. Other financial instruments may be reclassified out of at fair value through profit or loss category only in rare circumstances. Rare circumstances arise from a single event that is unusual and highly unlikely to recur in the near term.

Recognition

Financial assets and liabilities are recognized in the consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument. All regular way purchases of financial assets are accounted for at the settlement date.

ДЕНЕЖНЫЕ И ПРИРАВНЕННЫЕ К НИМ СРЕДСТВА

Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах типа «Ностро» в ЦБ РФ и банках и других финансовых институтов и срочные депозиты в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), с первоначальным сроком погашения менее 90 дней. В целях составления отчета о движении денежных средств обязательные резервы в ЦБ РФ не рассматриваются как денежные и приравненные к ним средства в связи с ограничениями возможности их использования.

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Классификация финансовых инструментов

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

– приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;

– являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;

– являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо

– являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

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

– управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;

– такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или

– актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидались бы по договору.

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

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

– намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;

– в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

– в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо

– по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

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

– в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

– Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо

– соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

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

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовый актив отвечает определению кредитов и дебиторской задолженности, он может быть реклассифицирован из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до наступления срока его погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

Measurement

A financial asset or liability is initially measured at its fair value plus, in the case of a financial asset or liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or liability.

Subsequent to initial recognition, financial assets, including derivatives that are assets, are measured at their fair values, without any deduction for transaction costs that may be incurred on sale or other disposal, except for:

– loans and receivables which are measured at amortized cost using the effective interest method

– held-to-maturity investments that are measured at amortized cost using the effective interest method

– investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value can not be reliably measured which are measured at cost.

All financial liabilities, other than those designated at fair value through profit or loss and financial liabilities that arise when a transfer of a financial asset carried at fair value does not qualify for derecognition, are measured at amortized cost.

Amortised cost

The amortised cost of a financial asset or liability is the amount at which the financial asset or liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective interest method of any difference between the initial amount recognised and the maturity amount, minus any reduction for impairment. Premiums and discounts, including initial transaction costs, are included in the carrying amount of the related instrument and amortized based on the effective interest rate of the instrument.

Fair value measurement principles

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arms's length transaction on the measurement date.

When available, the Group measures the fair value of an instrument using quoted prices in an active market for that instrument. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available and represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

If a market for a financial instrument is not active, the Group establishes fair value using a valuation technique. Valuation techniques include using recent arm's length transactions between knowledgeable, willing parties (if available), reference to the current fair value of other instruments that are substantially the same, discounted cash flow analyses and option pricing models. The chosen valuation technique makes maximum use of market inputs, relies as little as possible on estimates specific to the Group, incorporates all factors that market participants would consider in setting a price, and is consistent with accepted economic methodologies for pricing financial instruments. Inputs to valuation techniques reasonably represent market expectations and measures of the risk-return factors inherent in the financial instrument.

The best evidence of the fair value of a financial instrument at initial recognition is the transaction price, i. e., the fair value of the consideration given or received, unless the fair value of that instrument is evidenced by comparison with other observable current market transactions in the same instrument (i. e., without modification or repackaging) or based on a valuation technique whose variables include only data from observable markets. When transaction price provides the best evidence of fair value at initial recognition, the financial instrument is initially measured at the transaction price and any difference between this price and the value initially obtained from a valuation model is subsequently recognised in profit or loss on an appropriate basis over the life of the instrument but not later than when the valuation is supported wholly by observable market data or the transaction is closed out.

Assets and long positions are measured at a bid price; liabilities and short positions are measured at an asking price. Where the Group has positions with offsetting risks, mid-market prices are used to measure the offsetting risk positions and a bid or asking price adjustment is applied only to the net open position as appropriate. Fair values reflect the credit risk of the instrument and include adjustments to take account of the credit risk of the Group entity and the counterparty where appropriate. Fair value estimates obtained from models are adjusted for any other factors, such as liquidity risk or model uncertainties, to the extent that the Group believes a third-party market participant would take them into account in pricing a transaction.

Gains and losses on subsequent measurement

A gain or loss arising from a change in the fair value of a financial asset or liability is recognized as follows:

– a gain or loss on a financial instrument classified as at fair value through profit or loss is recognized in profit or loss

– a gain or loss on an available-for-sale financial asset is recognized as other comprehensive income (except for impairment losses and foreign exchange gains and losses on debt financial instruments available-for-sale) until the asset is derecognized, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in other comprehensive income is recognized in profit or loss. Interest in relation to an available-for-sale financial asset is recognized in profit or loss using the effective interest method.

For financial assets and liabilities carried at amortized cost, a gain or loss is recognized in profit or loss when the financial asset or liability is derecognized or impaired, and through the amortization process.

Оценка стоимости финансовых инструментов

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

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

– кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;

– инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;

– инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменен (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Группа определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также модели оценки стоимости опционов. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Группы оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Группы имеются взаимокомпенсирующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Группы, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Группа полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыль или убыток, возникающий при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражается следующим образом:

– прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;

– прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочая совокупная прибыль (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива с одновременным отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе прочей совокупной прибыли, в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Derecognition

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when it transfers the financial asset in a transaction in which substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset are transferred or in which the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and it does not retain control of the financial asset. Any interest in transferred financial assets that qualify for derecognition that is created or retained by the Group is recognised as a separate asset or liability in the statement of financial position. The Group derecognises a financial liability when its contractual obligations are discharged or cancelled or expire.

The Group enters into transactions whereby it transfers assets recognised on its consolidated statement of financial position, but retains either all risks and rewards of the transferred assets or a portion of them. If all or substantially all risks and rewards are retained, then the transferred assets are not derecognised.

In transactions where the Group neither retains nor transfers substantially all the risks and rewards of ownership of a financial asset, it derecognises the asset if control over the asset is lost.

In transfers where control over the asset is retained, the Group continues to recognise the asset to the extent of its continuing involvement, determined by the extent to which it is exposed to changes in the value of the transferred assets.

If the Group purchases its own debt, it is removed from the consolidated statement of financial position and the difference between the carrying amount of the liability and the consideration paid is included in gains or losses arising from early retirement of debt.

The Group writes off assets deemed to be uncollectible.

Repurchase and reverse repurchase agreements

Securities sold under sale and repurchase (repo) agreements are accounted for as secured financing transactions, with the securities retained in the consolidated statement of financial position and the counterparty liability included in amounts payable under repo transactions within deposits and balances from banks or current accounts and deposits from customers, as appropriate. The difference between the sale and repurchase prices represents interest expense and is recognized in profit or loss over the term of the repo agreement using the effective interest method.

Securities purchased under agreements to resell (reverse repo) are recorded as amounts receivable under reverse repo transactions within loans and advances to banks or loans to customers, as appropriate. The difference between the purchase and resale prices represents interest income and is recognized in profit or loss over the term of the repo agreement using the effective interest method.

If assets purchased under an agreement to resell are sold to third parties, the obligation to return securities is recorded as a trading liability and measured at fair value.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments include swaps, forwards, futures, spot transactions and options in interest rates, foreign exchanges, precious metals and stock markets, and any combinations of these instruments.

Derivatives are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. All derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when their fair value is negative.

Changes in the fair value of derivatives are recognised immediately in profit or loss.

Derivatives may be embedded in another contractual arrangement (a host contract). An embedded derivative is separated from the host contract and is accounted for as a derivative if, and only if the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host contract, a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would meet the definition of a derivative; and the combined instrument is not measured at fair value with changes in fair value recognised in profit or loss. Derivatives embedded in financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss are not separated.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Precious metals

Precious metals are stated at the lower of net realizable value and costs. The net realizable value of precious metals is estimated based on quoted market prices. The cost of precious metals is assigned using the first-in, first-out cost formula. Precious metals are recorded within other assets.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Группа не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО», отражаются в составе счетов и депозитов банков или текущих счетов и депозитов клиентов в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки «обратного РЕПО»), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО», отражаются в составе кредитов и авансов, выданных банкам, или кредитов, выданных клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают в себя сделки «своп», срочные и фьючерсные сделки, сделки «спот» и опционы на процентные ставки, иностранную валюту, драгоценные металлы и ценные бумаги, а также любые комбинации вышеперечисленных инструментов.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

Производные финансовые инструменты могут быть встроены в другое договорное обязательство («основной договор»). Встроенные производные финансовые инструменты выделяются из основного договора и отражаются в консолидированной финансовой отчетности как самостоятельные производные финансовые инструменты в том и только в том случае, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора, если отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента и если данный сложный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Производные финансовые инструменты, встроенные в финансовые активы или финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, из основного договора не выделяются.

Взаимозачет активов и обязательств

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

Драгоценные металлы

Драгоценные металлы отражаются по наименьшей из двух величин: чистой стоимости возможной продажи и фактических затрат на приобретение. Чистая стоимость возможной продажи драгоценных металлов оценивается на основе рыночных котировок. Фактические затраты на приобретение драгоценных металлов определяются с использованием метода ФИФО. Драгоценные металлы отражаются в составе прочих активов.

FINANCE LEASES

Where the Group is a lessor in a lease which transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the lessee, the assets leased out are presented as a finance lease receivable and carried at the present value of the future lease payments.

The inception of the lease is the earlier of the date of the lease agreement and the date of commitment by the parties to the principal provisions of the lease. The commencement of the lease term is the date from which the lessee is entitled to exercise its right to use the leased asset. However, if the property covered by the lease has yet to be constructed, installed or has not been acquired by the Group, the commencement of the lease is deemed to be the date when construction and installation of the property is completed or the property is acquired by the Group.

Before commencement date property and equipment acquired for future transfer to finance leases is recognised in the consolidated financial statements as property and equipment acquired for transfer to finance leases at cost.

On commencement of the lease term, when the Group enters into a finance lease as a lessor, the present value of the lease payments (net investment in leases) is recorded as part of loans to customers. The difference between the gross receivable and the present value of the receivable is unearned finance income. Finance income is recognised over the term of the lease using the effective interest method. Any advance payments made by the lessee prior to commencement of the lease are recorded as a reduction in the net investment in lease. Finance income from leases is recognised as part of interest income on loans to customers in profit or loss.

PROPERTY AND EQUIPMENT

Owned assets

Items of property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses, except for Bldgs and construction, which are stated at revalued amounts as described below.

Where an item of property and equipment comprises major components having different useful lives, they are accounted for as separate items of property and equipment.

Leased assets

Leases under which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Equipment acquired by way of finance lease is stated at the amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments at inception of the lease, less accumulated depreciation and impairment losses.

Revaluation

Buildings and construction are subject to revaluation on a regular basis. The frequency of revaluation depends on the movements in the fair values of the Bldgs and construction being revalued. A revaluation increase on a Bldg and construction is recognised as other comprehensive income except to the extent that it reverses a previous revaluation decrease recognised in profit or loss, in which case it is recognised in profit or loss. A revaluation decrease on a Bldg and construction is recognised in profit or loss except to the extent that it reverses a previous revaluation increase recognised as other comprehensive income, in which case it is recognised in other comprehensive income.

Depreciation

Depreciation is charged to profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of the individual assets. Depreciation commences on the date of acquisition or, in respect of internally constructed assets, from the time an asset is completed and ready for use. Land is not depreciated.

The estimated useful lives are as follows:

– Bldgs	20 years
– Computer, vehicles and equipment, other	3 to 5 years

IMPAIRMENT

Financial assets carried at amortized cost

Financial assets carried at amortized cost consist principally of loans and other receivables. The Group reviews its loans and receivables to assess impairment on a regular basis. A loan or receivable is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the loan or receivable and that event (or events) has had an impact on the estimated future cash flows of the loan that can be reliably estimated.

Objective evidence that financial assets are impaired can include default or delinquency by a borrower, breach of loan covenants or conditions, restructuring of a loan or advance on terms that the Group would not otherwise consider, indications that a borrower or issuer will enter bankruptcy, the disappearance of an active market for a security, deterioration in the value of collateral, or other observable data relating to a group of assets such as adverse changes in the payment status of borrowers in the group, or economic conditions that correlate with defaults in the group.

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for loans and receivables that are individually significant, and individually or collectively for loans and receivables that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed loan or receivable, whether significant or not, it includes the loan in a group of loans and receivables with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Loans and receivables that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on a loan or receivable has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the carrying amount of the loan or receivable and the present value of estimated future cash flows including amounts recoverable from guarantees and collateral discounted at the loan or receivable's original effective interest rate. Contractual cash flows and historical loss experience adjusted on the basis of relevant observable data that reflect current economic conditions provide the basis for estimating expected cash flows.

In some cases the observable data required to estimate the amount of an impairment loss on a loan or receivable may be limited or no longer fully relevant to current circumstances. This may be the case when a borrower is in financial difficulties and there is little available historical data relating to similar borrowers. In such cases, the Group uses its experience and judgement to estimate the amount of any impairment loss.

ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА (ЛИЗИНГ)

Когда Группа выступает в роли лизингодателя по финансовому лизингу, по условиям которого Группа передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, лизингополучателю, активы, переданные в лизинг, представляются как дебиторская задолженность по финансовому лизингу и отражаются по приведенной к текущему моменту стоимости лизинговых платежей.

Датой возникновения лизинговых отношений считается либо дата заключения договора лизинга, либо дата согласования сторонами всех существенных условий лизинга, в зависимости от того, какая из них наступила раньше. Началом срока действия лизинга считается дата, начиная с которой лизингополучатель получает права на использование актива, взятого в лизинг. Тем не менее, если являющееся предметом лизинга имущество еще не построено, не установлено или не приобретено Группой, началом срока действия лизинга считается дата окончания строительства или установки имущества, либо дата приобретения имущества Группой.

До даты начала срока финансового лизинга основные средства, приобретенные с целью последующей передачи в финансовый лизинг, отражаются в консолидированной финансовой отчетности по стоимости приобретения в составе основных средств, приобретенных для передачи в финансовый лизинг.

Когда Группа выступает в роли лизингодателя по финансовому лизингу, в начале срока действия лизинга приведенная к текущему моменту стоимость лизинговых платежей (чистые инвестиции в лизинг) отражается в составе кредитов, выданных клиентам. Разница между совокупной и приведенной к текущему моменту стоимостью подлежащих получению лизинговых платежей представляет собой неполученный финансовый доход. Финансовый доход отражается на протяжении срока действия лизинга с использованием метода эффективной процентной ставки. Все авансовые платежи, осуществленные лизингополучателем до начала срока действия лизинга, отражаются как уменьшение величины чистых инвестиций в лизинг. Финансовый доход от лизинга отражается в составе процентных доходов по кредитам, выданным клиентам, в составе прибыли или убытка.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий и сооружений, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее.

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

Арендованные активы

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

Переоценка

Здания и сооружения подлежат переоценке на регулярной основе. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости зданий и сооружений, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости зданий и сооружений отражается в составе прочей совокупной прибыли, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае результат переоценки отражается в составе прибыли или убытка. Снижение в результате переоценки стоимости зданий и сооружений отражается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отраженного в составе прочей совокупной прибыли. В этом случае результат переоценки отражается в составе прочей совокупной прибыли.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется.

Сроки полезного использования основных средств представлены ниже.

– Здания	20 лет
– Компьютеры, транспортные средства и оборудование, прочие	3 до 5 лет

ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

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

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

All impairment losses in respect of loans and receivables are recognized in profit or loss and are only reversed if a subsequent increase in recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

When a loan is uncollectable, it is written off against the related allowance for loan impairment. The Group writes off a loan balance (and any related allowances for loan losses) when management determines that the loans are uncollectible and when all necessary steps to collect the loan are completed.

Available-for-sale financial assets

Impairment losses on available-for-sale financial assets are recognised by transferring the cumulative loss that is recognised in other comprehensive income to profit or loss as a reclassification adjustment. The cumulative loss that is reclassified from other comprehensive income to profit or loss is the difference between the acquisition cost, net of any principal repayment and amortisation, and the current fair value, less any impairment loss previously recognised in profit or loss. Changes in impairment provisions attributable to time value are reflected as a component of interest income.

For an investment in an equity security available-for-sale, a significant or prolonged decline in its fair value below its cost is objective evidence of impairment.

If, in a subsequent period, the fair value of an impaired available-for-sale debt security increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed, with the amount of the reversal recognised in profit or loss. However, any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale equity security is recognised in other comprehensive income.

Financial assets carried at cost

Financial assets carried at cost include unquoted equity instruments included in available-for-sale financial assets that are not carried at fair value because their fair value can not be reliably measured. If there is objective evidence that such investments are impaired, the impairment loss is calculated as the difference between the carrying amount of the investment and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset.

All impairment losses in respect of these investments are recognized in profit or loss and can not be reversed.

Non financial assets

Other non financial assets, other than deferred taxes, are assessed at each reporting date for any indications of impairment. The recoverable amount of goodwill is estimated at each reporting date. The recoverable amount of non financial assets is the greater of their fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate cash inflows largely independent of those from other assets, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs. An impairment loss is recognised when the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount.

All impairment losses in respect of non financial assets are recognized in profit or loss and reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. Any impairment loss reversed is only reversed to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

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

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

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

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочей совокупной прибыли, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочей совокупной прибыли в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако, любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

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

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

Нефинансовые активы

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

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

PROVISIONS

A provision is recognised in the consolidated statement of financial position when the Group has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

A provision for restructuring is recognised when the Group has approved a detailed and formal restructuring plan, and the restructuring either has commenced or has been announced publicly. Future operating costs are not provided for.

CREDIT RELATED COMMITMENTS

In the normal course of business, the Group enters into credit related commitments, comprising undrawn loan commitments, letters of credit and guarantees, and provides other forms of credit insurance.

Financial guarantees are contracts that require the Group to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

A financial guarantee liability is recognised initially at fair value net of associated transaction costs, and is measured subsequently at the higher of the amount initially recognised less cumulative amortisation or the amount of provision for losses under the guarantee. Provisions for losses under financial guarantees and other credit related commitments are recognised when losses are considered probable and can be measured reliably.

Financial guarantee liabilities and provisions for other credit related commitment are included in other liabilities.

Loan commitments are not recognised, except for the followings:

– loan commitments that the Group designates as financial liabilities at fair value through profit or loss

– if the Group has a past practice of selling the assets resulting from its loan commitments shortly after origination, then the loan commitments in the same class are treated as derivative instruments

– loan commitments that can be settled net in cash or by delivering or issuing another financial instrument.

– commitments to provide a loan at a below-market interest rate.

SHARE CAPITAL

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of ordinary shares and share options are recognised as a deduction from equity, net of any tax effects.

When share capital recognised as equity is repurchased, the amount of the consideration paid, including directly attributable costs, is recognised as a decrease in equity.

The ability of the Group to declare and pay dividends is subject to the rules and regulations of the Russian legislation.

Dividends in relation to ordinary shares are reflected as an appropriation of retained earnings in the period when they are declared.

TAXATION

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to items of other comprehensive income or transactions with shareholders recognised directly in equity, in which case it is recognised within other comprehensive income or directly within equity.

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for the following temporary differences: goodwill not deductible for tax purposes, the initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit and temporary differences related to investments in subsidiaries where the parent is able to control the timing of the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the reporting date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the temporary differences, unused tax losses and credits can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

РЕЗЕРВЫ

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

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Группа утверждает официальный подробный план реструктуризации и приступает к ее проведению или публично объявляет о предстоящей реструктуризации. Резерв под будущие операционные расходы не формируется.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КРЕДИТНОГО ХАРАКТЕРА

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

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

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

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

Обязательства по предоставлению кредитов не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением следующих:

– обязательства по предоставлению кредитов, которые Группа определяет в категорию финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

– в случае если у Группы имеется прошлый опыт продаж активов, приобретенных в связи обязательствами по предоставлению кредитов, вскоре после их возникновения, аналогичные обязательства по предоставлению кредитов, принадлежащих к тому же классу инструментов, рассматриваются как производные финансовые инструменты;

– обязательства по предоставлению кредитов, расчеты по которым осуществляются согласно договору в нетто-величине денежными средствами или посредством передачи или выпуска другого финансового инструмента;

– обязательства по предоставлению кредитов по ставке ниже рыночной.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Обыкновенные акции классифицируются как собственные средства. Затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, признаются как уменьшение собственных средств за вычетом любых налоговых эффектов.

В случае выкупа Группой собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение собственных средств.

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

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

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочей совокупной прибыли, или к операциям с акционерами, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе собственных средств.

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

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, связанных с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила и не уменьшающих налогооблагаемую базу; разниц, относящихся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

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

INCOME AND EXPENSE RECOGNITION

Interest income and expense are recognised in profit or loss using the effective interest method.

Loan origination fees, loan servicing fees and other fees that are considered to be integral to the overall profitability of a loan, together with the related transaction costs, are deferred and amortized to interest income over the estimated life of the financial instrument using the effective interest method.

Other fees, commissions and other income and expense items are recognised in profit or loss when the corresponding service is provided.

Dividend income is recognised in profit or loss on the date that the dividend is declared.

Payments made under operating leases are recognised in profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognised as an integral part of the total lease expense, over the term of the lease.

HYPERINFLATION ACCOUNTING

The Russian Federation ceased to be hyperinflationary with effect from 1 January 2003 and, accordingly, no adjustments for hyperinflation are made for periods subsequent to this date. The hyperinflation-adjusted carrying amounts of equity items as at 31 December 2002 became their carrying amounts as at 1 January 2003 for the purpose of subsequent accounting.

CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND PRESENTATION

With effect from 1 January 2011, the Group changed its accounting policies in the following areas.

The Group retrospectively applied a revised version of IAS 24 (2009) *Related Party Disclosures*. The standard has been revised to simplify some of the presentation guidance that was previously non-reciprocal.

The Group retrospectively applied limited amendments to IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures* issued as part of *Improvements to IFRSs 2010*. These amendments mainly relate to disclosures on collateral and other credit enhancements, as well as to renegotiated assets that would otherwise be past due or impaired.

Except for these changes, the accounting policies are applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements. Accounting policies are applied consistently by the Group entities.

NEW STANDARDS AND INTERPRETATIONS NOT YET ADOPTED

The following new standards, amendments to standards and interpretations are not yet effective as at 31 December 2011, and are not applied in preparing these consolidated financial statements. The Group plans to adopt these pronouncements when they become effective.

IAS 27 (2011) *Separate Financial Statements* will become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The amended standard carries forward the existing accounting and disclosure requirements of IAS 27 (2008) for separate financial statements with some clarifications. The requirements of IAS 28 (2008) and IAS 31 for separate financial statements have been incorporated into IAS 27 (2011). Early adoption of IAS 27 (2011) is permitted provided the entity also early-adopts IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 and IAS 28 (2011).

IAS 28 (2011*) Investments in Associates and Joint Ventures* combines the requirements in IAS 28 (2008) and IAS 31 that were carried forward but not incorporated into IFRS 11 and IFRS 12. The amended standard will become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013 with retrospective application required. Early adoption of IAS 28 (2011) is permitted provided the entity also early-adopts IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 and IAS 27 (2011).

Amendment to IFRS 7 *Disclosures – Transfers of Financial Assets* introduces additional disclosure requirements for transfers of financial assets in situations where assets are not derecognised in their entirety or where the assets are derecognised in their entirety but a continuing involvement in the transferred assets is retained. The new disclosure requirements are designed to enable the users of financial statements to better understand the nature of the risks and rewards associated with these assets. The amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011.

IFRS 9 *Financial Instruments* will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2015. The new standard is to be issued in several phases and is intended to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* once the project is completed. The first phase of IFRS 9 was issued in November 2009 and relates to the recognition and measurement of financial assets. The second phase regarding classification and measurement of financial liabilities was published in October 2010. The remaining parts of the standard are expected to be issued during 2012. The Group recognises that the new standard introduces many changes to the accounting for financial instruments and is likely to have a significant impact on the consolidated financial statements. The impact of these changes will be analysed during the course of the project as further phases of the standard are issued. The Group does not intend to adopt this standard early.

IFRS 10 *Consolidated Financial Statements* will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The new standard supersedes IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* and SIC-12 *Consolidation – Special Purpose Entities*. IFRS 10 introduces a single control model which includes entities that are currently within the scope of SIC-12. Under the new three-step control model, an investor controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with that investee, has the ability to affect those returns through its power over that investee and there is a link between power and returns. Consolidation procedures are carried forward from IAS 27 (2008). When the adoption of IFRS 10 does not result in a change in the previous consolidation or non-consolidation of an investee, no adjustments to accounting are required on initial application. When the adoption results in a change in the consolidation or non-consolidation of an investee, the new standard may be adopted with either full retrospective application from date that control was obtained or lost or, if not practicable, with limited retrospective application from the beginning of the earliest period for which the application is practicable, which may be the current period. Early adoption of IFRS 10 is permitted provided an entity also early-adopts IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) and IAS 28 (2011).

IFRS 11 *Joint Arrangements* will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013 with retrospective application required. The new standard supersedes IAS 31 *Interests in Joint Ventures*. The main change introduced by IFRS 11 is that all joint arrangements are classified either as joint operations, which are consolidated on a proportionate basis, or as joint ventures, for which the equity method is applied. The type of arrangement is determined based on the rights and obligations of the parties to the arrangement arising from joint arrangement's structure, legal form, contractual arrangement and other facts and circumstances. When the adoption of IFRS 11 results in a change in the accounting model, the change is accounted for retrospectively from the beginning

ПРИЗНАНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ В КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

ПОДГОТОВКА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В УСЛОВИЯХ ГИПЕРИНФЛЯЦИИ

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

ИЗМЕНЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

С 1 января 2011 года Группа произвела следующие изменения положений учетной политики.

Группа начала применение МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными.

Группа ретроспективно применяет некоторые дополнения к МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытия», выпущенные в составе усовершенствований к МСФО в 2010 году. Эти дополнения в основном относятся к раскрытию по залогам и прочим механизмам снижения риска по кредитам, а также активов с пересмотренными условиями, которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными.

За исключением вышеуказанных изменений, положения учетной политики применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Положения учетной политики применялись предприятиями Группы последовательно.

НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В ДЕЙСТВИЕ

Следующие новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснения еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2011 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года) вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. В пересмотренном стандарте сохранены действующие требования МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года) к ведению бухгалтерского учета и раскрытию информации в отношении отдельной финансовой отчетности с рядом уточнений. Требования МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года) и МСФО (IAS) 31 в отношении отдельной финансовой отчетности включены в состав МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года). Разрешается досрочное применение МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) при условии досрочного применения компанией МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (в редакции 2011 года) объединяет требования МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года) и МСФО (IAS) 31, которые были сохранены, но не включены в состав МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Досрочное применение МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года) разрешается при условии досрочного применения компанией МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года).

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации» – «Передача финансовых активов» вводит дополнительные требования к раскрытию информации по передаче финансовых активов в случаях, когда не происходит полного прекращения признания активов или когда происходит полное прекращение признания активов, но сохраняется продолжающееся участие в переданных активах. Новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы позволить пользователям финансовой отчетности лучше понять природу рисков и выгод, связанных с указанными активами. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Выпуск остальных частей стандарта ожидается в течение 2012 года. Группа признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятней всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет проанализировано в ходе работы над проектом по мере выпуска следующих частей стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая распространяется на предприятия, которые в настоящее время включены в сферу применения ПКР (SIC) 12. В соответствии с новой трехступенчатой моделью контроля, инвестор контролирует объект инвестиций, в случае

of the earliest period presented. Under the new standard all parties to a joint arrangement are within the scope of IFRS 11 even if all parties do not participate in the joint control. Early adoption of IFRS 11 is permitted provided the entity also early-adopts IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 (2011) and IAS 28 (2011)

IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities* will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The new standard contains disclosure requirements for entities that have interests in subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities. Interests are widely defined as contractual and non-contractual involvement that exposes an entity to variability of returns from the performance of the other entity. The expanded and new disclosure requirements aim to provide information to enable the users to evaluate the nature of risks associated with an entity's interests in other entities and the effects of those interests on the entity's financial position, financial performance and cash flows. Entities may early present some of the IFRS 12 disclosures without a need to early-adopt the other new and amended standards. However, if IFRS 12 is early-adopted in full, then IFRS 10, IFRS 11, IAS 27 (2011) and IAS 28 (2011) must also be early-adopted.

IFRS 13 *Fair Value Measurement* will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. The new standard replaces the fair value measurement guidance contained in individual IFRSs with a single source of fair value measurement guidance. It provides a revised definition of fair value, establishes a framework for measuring fair value and sets out disclosure requirements for fair value measurements. IFRS 13 does not introduce new requirements to measure assets or liabilities at fair value, nor does it eliminate the practicability exceptions to fair value measurement that currently exist in certain standards. The standard is applied prospectively with early adoption permitted. Comparative disclosure information is not required for periods before the date of initial application.

Improvements to IFRSs resulting from the International Accounting Standards Board's annual improvements project are to be dealt with on a standard-by-standard basis. The effective date of each amendment is included in the IFRSs affected.

The Group has not yet analysed the likely impact of the new standards and improvements on its financial position or performance.

если он получает доходы от своего участия в объекте инвестиций, являющуюся переменной величиной, либо имеет права на получение таких доходов, имеет возможность оказывать влияние на доходы от объекта инвестиций в силу наличия правомочий в отношении указанного объекта, а также существует связь между правомочиями и доходами от объекта инвестиций. Процедуры консолидации переносятся без изменений из МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). В случае если применение МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменениям в применявшихся ранее подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, при первом применении не требуется внесение корректировок в финансовую отчетность. В случае если применение стандарта приводит к изменениям в подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, применение нового стандарта возможно либо при условии полного ретроспективного применения, начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если данное условие невыполнимо, ограниченного ретроспективного применения на начало самого раннего периода, когда представляется возможным применение стандарта, включая текущий период. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности». Основное изменение, вводимое МСФО (IFRS) 11, касается классификации всех видов совместной деятельности на совместные операции, учет которых осуществляется по методу пропорциональной консолидации, либо совместные предприятия, для которых применяется метод долевого участия. Вид совместной деятельности определяется на основании прав и обязательств сторон совместной деятельности, обусловленных структурой, организационно-правовой формой, договорным соглашением о совместной деятельности и прочими фактами и обстоятельствами. В случае если применение МСФО (IFRS) 11 приводит к изменению модели бухгалтерского учета, данное изменение отражается в учете ретроспективно на начало самого раннего представленного отчетного периода. В соответствии с новым стандартом, все стороны соглашения о совместной деятельности включены в сферу применения МСФО (IFRS) 11, даже если не все стороны осуществляют совместный контроль. Досрочное применение МСФО (IFRS) 11 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации для предприятий, имеющих доли участия в дочерних предприятиях, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированных предприятиях или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доли участия в общем определяются как договорные или недоговорные отношения, в результате которых компания подвергается риску изменения доходов от результатов деятельности другой компании. Дополненные и новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности информацию, которая позволит оценить природу рисков, связанных с долями участия компании в других компаниях, и влияние данных долей участия на финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств компании. Компании могут досрочно предоставлять некоторые раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12 без необходимости досрочного применения других новых и пересмотренных стандартов. Однако, в случае досрочного применения МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, компании должны также досрочно применить МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.

Усовершенствования к МСФО, принятые на ежегодном собрании проекта по усовершенствованию МСФО Советом по международным стандартам финансовой отчетности, рассматриваются применительно к каждому стандарту по отдельности. Дата вступления в действие каждой поправки включена отдельно в каждый из соответствующих стандартов.

Группа еще не проанализировала возможное влияние этих новых стандартов на свою финансовую отчетность.

4 NET INTEREST INCOME

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Interest income		
Loans to customers	5, 431, 663	4, 860, 872
Financial instruments at fair value through profit or loss	250, 942	148, 514
Placements with banks and other finansial institutions	223, 800	147, 601
	5, 906, 405	**5, 156, 987**
Interest expense		
Debt securities issued	1, 127, 436	883, 516
Current accounts and deposits from customers	982, 064	880, 944
Deposits and balances from banks and other financial institutions	283, 327	250, 952
Subordinated debt	47, 225	46, 695
Deposits from the CBR	5, 482	19, 115
	2, 445, 534	**2, 081, 222**

5 FEE AND COMMISSION INCOME

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Plastic cards	1, 135, 386	530, 091
Settlements	318, 728	201, 199
Cash operations	263, 098	83, 411
Documentary services	96, 623	62, 561
Other	2, 177	3, 324
	1, 816, 012	**880, 586**

6 FEE AND COMMISSION EXPENSE

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Plastic cards	477, 713	125, 934
Settlements	41, 082	20, 356
Documentary services	22, 394	15, 557
Cash operations	19, 078	11, 203
Other	1, 053	3, 733
	561, 320	**176, 783**

7 NET GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Debt financial instruments	(43, 883)	108, 182
Equity financial instruments	75, 336	34, 346
	31, 453	**142, 528**

In addition in 2011 the Group received interest income on debt financial instruments at fair value through profit or loss of RUB 250, 942 thousand (2010: RUB 148, 514 thousand).

4 ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Процентные доходы		
Кредиты, выданные клиентам	5 431 663	4 860 872
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	250 942	148 514
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	223 800	147 601
	5 906 405	**5 156 987**
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 127 436	883 516
Текущие счета и депозиты клиентов	982 064	880 944
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	283 327	250 952
Субординированный заем	47 225	46 695
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	5 482	19 115
	2 445 534	**2 081 222**

5 КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Операции с пластиковыми картами	1 135 386	530 091
Расчетные операции	318 728	201 199
Кассовые операции	263 098	83 411
Документарные услуги	96 623	62 561
Прочие	2 177	3 324
	1 816 012	**880 586**

6 КОМИССИОННЫЙ РАСХОД

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Операции с пластиковыми картами	477 713	125 934
Расчетные операции	41 082	20 356
Документарные услуги	22 394	15 557
Кассовые операции	19 078	11 203
Прочие	1 053	3 733
	561 320	**176 783**

7 ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ, ИЗМЕНЕНИЯ КОТОРОЙ ОТРАЖАЮТСЯ В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКА ЗА ПЕРИОД

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Долговые финансовые инструменты	(43 883)	108 182
Долевые финансовые инструменты	75 336	34 346
	31 453	**142 528**

Кроме того, за 2011 год Группа получила процентный доход по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в сумме 250 942 тыс. рублей (2010 год: 148 514 тыс. рублей).

8 NET FOREIGN EXCHANGE INCOME (LOSS)

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Net foreign exchange trading gain	373, 631	346, 653
Net foreign exchange translation differences	265, 473	(486, 647)
	639, 104	**(139, 994)**

9 OTHER OPERATING INCOME

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Penalties from lending operations	42, 973	72, 829
Gain on sales of inventories and disposal of property and equipment	33, 990	8, 302
Net gain on operations with precious metals	21, 802	8, 953
Income from operating lease	15, 468	14, 945
Other	44, 865	12, 897
	159, 098	**117, 926**

10 RECOVERY OF (CHARGE FOR) IMPAIRMENT AND PROVISIONS

Movements in the loan impairment allowance, other impairment allowances and other provisions for the year ended 31 December 2011 are as follows:

RUB'000	Loans to customers	Other assets	Guarantees, claims and other commitments	Total other impairment allowances and provisions
1 January 2011	3, 384, 155	67, 231	122, 000	189, 231
Net charge (recovery)	1, 602, 815	(67, 231)	(32, 000)	(99, 231)
Write-offs	(476, 733)	–	–	–
31 December 2011	**4, 510, 237**	**–**	**90, 000**	**90, 000**

Movements in the loan impairment allowance, other impairment allowances and other provisions for the year ended 31 December 2010 are as follows:

RUB'000	Loans to customers	Other assets	Guarantees, claims and other commitments	Total other impairment allowances and provisions
1 January 2010	3, 374, 978	68, 720	303, 360	372, 080
Net charge	472, 105	13, 973	122, 000	135, 973
Write-offs	(58, 088)	(4, 823)	–	(4, 823)
Disposal of a subsidiary	(404, 840)	(10, 639)	(303, 360)	(313, 999)
31 December 2010	**3, 384, 155**	**67, 231**	**122, 000**	**189, 231**

8 ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТ ОПЕРАЦИЙ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Чистая прибыль от сделок с иностранной валютой	373 631	346 653
Чистая прибыль от переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте	265 473	(486 647)
	639 104	**(139 994)**

9 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Штрафы по кредитным операциям	42 973	72 829
Доходы от продажи запасов и выбытия основных средств	33 990	8 302
Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	21 802	8 953
Доходы от операционной аренды	15 468	14 945
Прочие	44 865	12 897
	159 098	**117 926**

10 ВОССТАНОВЛЕНИЕ (СОЗДАНИЕ) РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИХ РЕЗЕРВОВ

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение кредитов, резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов за 2011 год.

тыс. рублей	Кредиты, выданные клиентам	Прочие активы	Гарантии, требования и прочие обязательства	Всего резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов
1 января 2011 года	3 384 155	67 231	122 000	189 231
Чистое создание (восстановление)	1 602 815	(67 231)	(32 000)	(99 231)
Списание	(476 733)	–	–	–
31 декабря 2011 года	**4 510 237**	**–**	**90 000**	**90 000**

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение кредитов, резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов за 2010 год.

тыс. рублей	Кредиты, выданные клиентам	Прочие активы	Гарантии, требования и прочие обязательства	Всего резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов
1 января 2010 года	3 374 978	68 720	303 360	372 080
Чистое создание	472 105	13 973	122 000	135 973
Списание	(58 088)	(4 823)	–	(4 823)
Выбытие дочерней компании	(404 840)	(10 639)	(303 360)	(313 999)
31 декабря 2010 года	**3 384 155**	**67 231**	**122 000**	**189 231**

11 GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Employee compensation	1, 402, 951	1, 267, 025
Advertising and marketing	376, 598	148, 787
Payroll related taxes	308, 344	202, 722
Operating leases	222, 778	196, 126
Depreciation	177, 457	137, 158
Taxes other than on income	171, 307	147, 900
Communications and information services	99, 992	85, 364
Repairs and maintenance	95, 014	47, 650
Security	72, 811	59, 588
Regional development expenses	50, 136	34, 133
Deposit insurance contribution	44, 448	31, 586
of. supplies	28, 831	22, 498
Travel expenses	19, 710	13, 893
Pr`ofessional services	13, 241	19, 202
Other	167, 376	233, 298
	3, 250, 994	**2, 646, 930**

12 INCOME TAX EXPENSE

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Current year tax expense	83, 720	85, 795
Origination and reversal of deferred tax temporary differences	39, 457	85, 196
Total income tax expense	**123, 177**	**170, 991**

In 2011, the applicable tax rate for current and deferred tax is 20% (2010: 20%).

RECONCILIATION OF EFFECTIVE TAX RATE:

	2011 RUB'000	%	2010 RUB'000	%
Profit before tax	831, 407		681, 115	
Income tax at the applicable tax rate	166, 281	20. 0%	136, 223	20. 0%
(Non-taxable income) Non-deductible costs	(1, 735)	(0. 2%)	3, 288	0. 5%
Income taxed at different tax rates	(14, 616)	(1. 8%)	68, 762	10. 1%
Over provided in prior years	(26, 753)	(3. 2%)	(37, 282)	(5. 5%)
	123, 177	**14. 8%**	**170, 991**	**25. 1%**

11 ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Вознаграждения сотрудников	1 402 951	1 267 025
Реклама и маркетинг	376 598	148 787
Налоги и отчисления по заработной плате	308 344	202 722
Операционная аренда	222 778	196 126
Амортизация	177 457	137 158
Налоги, отличные от налога на прибыль	171 307	147 900
Информационные и телекоммуникационные услуги	99 992	85 364
Ремонт и эксплуатация	95 014	47 650
Охрана	72 811	59 588
Расходы на региональное развитие	50 136	34 133
Отчисления по участию в государственной системе страхования вкладов физических лиц	44 448	31 586
Канцелярские товары	28 831	22 498
Командировочные	19 710	13 893
Профессиональные услуги	13 241	19 202
Прочие	167 376	233 298
	3 250 994	**2 646 930**

12 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль	83 720	85 795
Возникновение и списание временных разниц	39 457	85 196
Всего расход по налогу на прибыль	**123 177**	**170 991**

В 2011 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2010 год: 20%).

РАСЧЕТ ЭФФЕКТИВНОЙ СТАВКИ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	2011 год тыс. рублей	%	2010 год тыс. рублей	%
Прибыль до налогообложения	831 407		681 115	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	166 281	20,0%	136 223	20,0%
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(1 735)	(0,2%)	3 288	0,5%
Доход, облагаемый по другим ставкам	(14 616)	(1,8%)	68 762	10,1%
Налог на прибыль, переплаченный в прошлых отчетных периодах	(26 753)	(3,2%)	(37 282)	(5,5%)
	123 177	**14,8%**	**170 991**	**25,1%**

DEFERRED TAX ASSET AND LIABILITY

Temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes give rise to net deferred tax liabilities as at 31 December 2011 and 2010.

Temporary differences are listed below at their tax affected accumulated values. Deductable temporary differences have no expiry date.

RUB'000	Balance at 1 January 2011	Recognised in profit or loss	Balance at 31 December 2011
Financial instruments at fair value through profit or loss	203, 017	9, 274	212, 291
Loans to customers	510, 943	76, 038	586, 981
Property and equipment	128, 682	(11, 426)	117, 256
Other assets	(15, 369)	6, 923	(8, 446)
Current accounts and deposits from customers	(7, 161)	(2)	(7, 163)
Debt securities issued	40, 402	(38, 039)	2, 363
Other liabilities	42, 108	(3, 311)	38, 797
	902, 622	**39, 457**	**942, 079**

RUB'000	Balance at 1 January 2010	Recognised in profit or loss	Disposal of subsidiary	Balance at 31 December 2010
Financial instruments at fair value through profit or loss	230, 814	(27, 797)	–	203, 017
Loans to customers	460, 024	167, 493	(116, 574)	510, 943
Property and equipment	136, 613	(7, 598)	(333)	128, 682
Other assets	(23, 684)	8, 292	23	(15, 369)
Deposits and balances from banks and other financial institutions	308	(308)	–	–
Current accounts and deposits from customers	(5, 359)	(1, 802)	–	(7, 161)
Debt securities issued	34, 056	6, 346	–	40, 402
Other liabilities	101, 530	(59, 430)	8	42, 108
Net deferred tax liability	**934, 302**	**85, 196**	**(116, 876)**	**902, 622**

INCOME TAX RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2011 there is no tax recognised in other comprehensive income (31 December 2010: no tax was recognised in other comprehensive income).

13 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Cash	2, 436, 806	1, 658, 594
Nostro accounts with the CBR	3, 302, 830	4, 686, 522
Nostro accounts with other banks		
OECD banks	6, 915, 570	3, 122, 372
Largest 30 Russian banks	46, 536	186, 327
Other Russian banks	521, 599	695, 000
Other foreign banks	228	576
Total Nostro accounts with other banks	**7, 483, 933**	**4, 004, 275**
Loans and deposits with banks in OECD countries with original maturity within 90 days	1, 303, 147	692, 633
	14, 526, 716	**11, 042, 024**

None of cash and cash equivalents are impaired or past due.

The Nostro accounts represent balances related to settlement activities and are available for withdrawal at year end.

ТРЕБОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОТЛОЖЕННОМУ НАЛОГУ

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению чистых обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

Временные разницы в размере накопленного налогового эффекта представлены ниже. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	203 017	9 274	212 291
Кредиты, выданные клиентам	510 943	76 038	586 981
Основные средства	128 682	(11 426)	117 256
Прочие активы	(15 369)	6 923	(8 446)
Текущие счета и депозиты клиентов	(7 161)	(2)	(7 163)
Выпущенные долговые ценные бумаги	40 402	(38 039)	2 363
Прочие обязательства	42 108	(3 311)	38 797
Чистые обязательства по отложенному налогу	**902 622**	**39 457**	**942 079**

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Выбытие дочерней компании	Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	230 814	(27 797)	–	203 017
Кредиты, выданные клиентам	460 024	167 493	(116 574)	510 943
Основные средства	136 613	(7 598)	(333)	128 682
Прочие активы	(23 684)	8 292	23	(15 369)
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	308	(308)	–	–
Текущие счета и депозиты клиентов	(5 359)	(1 802)	–	(7 161)
Выпущенные долговые ценные бумаги	34 056	6 346	–	40 402
Прочие обязательства	101 530	(59 430)	8	42 108
Чистые обязательства по отложенному налогу	**934 302**	**85 196**	**(116 876)**	**902 622**

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ, ОТРАЖЕННЫЙ В СОСТАВЕ ПРОЧЕЙ СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ

В 2011 году не было налога на прибыль, отраженного в составе прочей совокупной прибыли (2010 год: не было налога на прибыль, отраженного в составе прочей совокупной прибыли).

13 ДЕНЕЖНЫЕ И ПРИРАВНЕННЫЕ К НИМ СРЕДСТВА

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Касса	2 436 806	1 658 594
Счета типа «Ностро» в ЦБ РФ	3 302 830	4 686 522
Счета типа «Ностро» в других банках		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	6 915 570	3 122 372
30 крупнейших российских банков	46 536	186 327
Прочие российские банки	521 599	695 000
Прочие иностранные банки	228	576
Всего счетов типа «Ностро» в других банках	**7 483 933**	**4 004 275**
Кредиты и депозиты в банках стран, входящих в состав ОЭСР, с первоначальным сроком погашения менее 90 дней	1 303 147	692 633
	14 526 716	**11 042 024**

Денежные и приравненные к ним средства не являются ни обесцененными, ни просроченными. Счета типа «Ностро» предназначены для осуществления безналичных расчетов, и по состоянию на конец года не существовало никаких ограничений на их использование.

14 PLACEMENTS WITH BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Loans and deposits		
OECD banks	32, 362	30, 470
Largest 30 Russian banks	514, 012	1, 013, 654
Other Russian banks	3, 079, 933	2, 013, 413
Total loans and deposits	**3, 626, 307**	**3, 057, 537**

None of placements with banks and other financial institutions are past due or impaired.

As at 31 December 2011 and 31 December 2010 the Group has no placements with banks individually exceeding 10% of equity.

15 FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Held by the Group		
Debt and other fixed-income instruments		
– Government and municipal bonds		
Russian Government Federal bonds (OFZ)	147, 323	–
– Domestic corporate bonds		
Large Russian banks	2, 306, 937	1, 548, 606
Other Russian banks	1, 704, 402	733, 371
Russian companies	211, 189	–
– Eurobonds		
Banks	702, 073	443, 687
Companies	348, 242	–
Equity investments		
Corporate shares	4, 921, 817	4, 073, 782
	10, 341, 983	**6, 799, 446**
Pledged under sale and repurchase agreements		
Equity investments		
Corporate shares – OJSC NK "Lukoil"	493, 290	1, 174, 967
	10, 835, 273	**7, 974, 413**

Financial instruments at fair value through profit or loss comprise financial instruments held for trading. None of financial assets at fair value through profit or loss are past due or impaired.

As at 31 December 2011 and 2010, the Group pledged certain securities as collateral under repurchase agreements included in deposits and balances from other banks and financial institutions and current accounts and deposits from customers. The pledged trading assets presented in the table above are those financial assets that may be repledged or resold by counterparties.

14 СЧЕТА И ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТАХ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Кредиты и депозиты		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	32 362	30 470
30 крупнейших российских банков	514 012	1 013 654
Прочие российские банки	3 079 933	2 013 413
Всего кредитов и депозитов в банках	**3 626 307**	**3 057 537**

Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа не имела остатков по счетам и депозитам в банках, на долю которых приходится более 10% собственных средств.

15 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ, ИЗМЕНЕНИЯ КОТОРОЙ ОТРАЖАЮТСЯ В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКА ЗА ПЕРИОД

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Находящиеся в собственности Группы		
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
– Облигации Правительства Российской Федерации и муниципальные облигации		
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	147 323	–
– Российские корпоративные облигации		
Крупнейшие российские банки	2 306 937	1 548 606
Прочие российские банки	1 704 402	733 371
Российские компании	211 189	–
– Иностранные корпоративные облигации		
Банки	702 073	443 687
Компании	348 242	–
Инвестиции в долевые инструменты		
Корпоративные акции	4 921 817	4 073 782
	10 341 983	**6 799 446**
Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»		
Инвестиции в долевые инструменты		
Корпоративные акции – ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»	493 290	1 174 967
	10 835 273	**7 974 413**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не являются просроченными или обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа оформила в залог определенные ценные бумаги в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО», включенным в состав счетов и депозитов банков и финансовых институтов и текущих счетов и депозитов клиентов. Торговые активы, обремененные залогом, представленные в таблице выше, представляют собой финансовые активы, которые могут быть повторно оформлены в залог или перепроданы контрагентами.

16 LOANS TO CUSTOMERS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Loans to legal entities	44, 776, 011	30, 184, 800
Net investments in finance leases	4, 030, 513	4, 175, 450
Loans under reverse repurchase agreements secured by traded securities	522, 464	644, 787
Loans to individuals	5, 536, 821	5, 407, 503
Gross loans to customers	**54, 865, 809**	**40, 412, 540**
Impairment allowance	(4, 510, 237)	(3, 384, 155)
Net loans to customers	**50, 355, 572**	**37, 028, 385**

During the year ended 31 December 2011 the Group sold a number of net investments in leases in the total gross amount of RUB 507, 708 thousand as at the date of the sale for a consideration of RUB 297, 593 thousand (2010: nil). The sales agreements do not provide recourse rights to the purchaser of the loans. These net investments in leases are derecognized and are not presented in these consolidated financial statements.

Movements in the loan impairment allowance by classes of loans to customers for the year ended 31 December 2011 are as follows:

	Net investments in finance leases RUB'000	Loans to legal entities RUB'000	Loans to individuals RUB'000	Total RUB'000
1 January 2011	**443, 958**	**2, 420, 536**	**519, 661**	**3, 384, 155**
Net charge (recovery)	207, 997	1, 359, 723	35, 095	1, 602, 815
Write-offs and sales	(271, 648)	(169, 059)	(36, 026)	(476, 733)
31 December 2011	**380, 307**	**3, 611, 200**	**518, 730**	**4, 510, 237**

NET INVESTMENTS IN FINANCE LEASES

As at 31 December 2011 and 2010 the gross investments in finance leases and the related unearned finance income are as follows:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Gross investment in finance leases	5, 046, 238	5, 310, 472
Unearned finance income	(1, 015, 725)	(1, 135, 022)
Net investment in finance leases	**4, 030, 513**	**4, 175, 450**
Impairment allowance	(380, 307)	(443, 958)
Net investment in finance leases less impairment allowance	**3, 650, 206**	**3, 731, 492**

The contractual maturity of gross investments in finance leases as at 31 December 2011 and 2010 is as follows:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
No later than 1 year	2, 691, 880	2, 721, 172
Between 1 and 5 years	2, 288, 259	2, 449, 862
More than 5 years	66, 099	139, 438
Gross investments in finance leases	**5, 046, 238**	**5, 310, 472**

16 КРЕДИТЫ, ВЫДАННЫЕ КЛИЕНТАМ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Кредиты, выданные юридическим лицам	44 776 011	30 184 800
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	4 030 513	4 175 450
Кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО», обеспеченные котируемыми ценными бумагами	522 464	644 787
Кредиты, выданные физическим лицам	5 536 821	5 407 503
Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение	**54 865 809**	**40 412 540**
Резерв под обесценение	(4 510 237)	(3 384 155)
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	**50 355 572**	**37 028 385**

В течение 2011 года Группа продала чистые инвестиции в финансовый лизинг на общую сумму 507 708 тыс. рублей (до вычета резерва под обесценение) по состоянию на дату продажи за вознаграждение в размере 297 593 тыс. рублей (2010 год: продаж не осуществлялось). Договоры продажи не предоставляют покупателям кредитов право регресса. Признание и отражение данных кредитов в консолидированной финансовой отчетности прекращено.

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение по классам кредитов, выданных клиентам, за 2011 год.

	Чистые инвестиции в финансовый лизинг тыс. рублей	Кредиты, выданные юридическим лицам тыс. рублей	Кредиты, выданные физическим лицам тыс. рублей	Итого тыс. рублей
1 января 2011 года	**443 958**	**2 420 536**	**519 661**	**3 384 155**
Чистое создание (восстановление)	207 997	1 359 723	35 095	1 602 815
Списание	(271 648)	(169 059)	(36 026)	(476 733)
31 декабря 2011 года	**380 307**	**3 611 200**	**518 730**	**4 510 237**

ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов общая сумма инвестиций в финансовый лизинг и соответствующий незаработанный доход от финансового лизинга могут быть представлены следующим образом:

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Общая сумма инвестиций в финансовый лизинг	5 046 238	5 310 472
Незаработанный доход от финансового лизинга	(1 015 725)	(1 135 022)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг до резерва под обесценение	**4 030 513**	**4 175 450**
Резерв под обесценение	(380 307)	(443 958)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг за вычетом резерва под обесценение	**3 650 206**	**3 731 492**

Договорные сроки погашения общей суммы инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов могут быть представлены следующим образом:

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Сроком менее 1 года	2 691 880	2 721 172
Сроком от 1 года до 5 лет	2 288 259	2 449 862
Сроком более 5 лет	66 099	139 438
Общая сумма инвестиций в финансовый лизинг	**5 046 238**	**5 310 472**

CREDIT QUALITY OF LOANS

The following table provides information on the credit quality of loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements as at 31 December 2011:

	Gross loans RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Net loans RUB'000	Impairment allowance to gross loans %
Loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements				
Loans for which no specific indicators of impairment have been identified:				
– standard loans	31, 613, 886	(1, 260, 978)	30, 352, 908	4. 0%
– loans under reverse repurchase agreements	522, 464	–	522, 464	–
– cash collateralized	2, 797, 176	–	2, 797, 176	–
Total loans for which no specific indicators of impairment have been identified	34, 933, 526	(1, 260, 978)	33, 672, 548	3. 6%
Loans for which specific impairement indicators have been identified:				
– watch list loans, not overdue	9, 464, 490	(1, 849, 076)	7, 615, 414	19. 5%
– watch list loans, cash collateralized	287, 824	–	287, 824	–
– overdue less than 1 year	338, 122	(226, 633)	111, 489	67. 0%
– overdue more than 1 year	274, 513	(274, 513)	–	100. 0%
Total loans for which specific impairement indicators have been identified	10, 364, 949	(2, 350, 222)	8, 014, 727	22. 7%
Total loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements	**45, 298, 475**	**(3, 611, 200)**	**41, 687, 275**	**8. 0%**

The following table provides information on the credit quality of net investment in finance leases as at 31 December 2011:

	Gross loans RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Net loans RUB'000	Impairment allowance to gross loans %
Net investments in finance leases				
Loans for which no specific indicators of impairment have been identified:				
– standard loans	2, 727, 439	(136, 372)	2, 591, 067	5. 0%
Loans for which specific indicators of impairment have been identified:				
– watch list loans	1, 268, 430	(209, 291)	1, 059, 139	16. 5%
– overdue more than 1 year	34, 644	(34, 644)	–	100. 0%
Total loans for which specific indicators of impairment have been identified	1, 303, 074	(243, 935)	1, 059, 139	18. 7%
Total net investments in finance leases	**4, 030, 513**	**(380, 307)**	**3, 650, 206**	**9. 4%**

КАЧЕСТВО КРЕДИТОВ, ВЫДАННЫХ КЛИЕНТАМ

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных юридическим лицам, и кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО», по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение тыс. рублей	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)
Кредиты, выданные юридическим лицам, и кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО»				
Кредиты, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:				
– стандартные кредиты	31 613 886	(1 260 978)	30 352 908	4,0%
– кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО», обеспеченные котируемыми ценными бумагами	522 464	–	522 464	–
– обеспеченные залогом денежных средств	2 797 176	–	2 797 176	–
Всего кредитов, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения	34 933 526	(1 260 978)	33 672 548	3,6%
Кредиты, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения:				
– кредиты, за которыми ведется наблюдение	9 464 490	(1 849 076)	7 615 414	19,5%
– кредиты, за которыми ведется наблюдение, обеспеченные залогом денежных средств	287 824	–	287 824	–
– просроченные на срок менее 1 года	338 122	(226 633)	111 489	67,0%
– просроченные на срок более 1 года	274 513	(274 513)	–	100,0%
Всего кредитов, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения	10 364 949	(2 350 222)	8 014 727	22,7%
Всего кредитов, выданных юридическим лицам, и кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО»	**45 298 475**	**(3 611 200)**	**41 687 275**	**8,0%**

В таблице далее представлена информация о кредитном качестве чистых инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение тыс. рублей	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг				
Кредиты, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:				
– стандартные кредиты	2 727 439	(136 372)	2 591 067	5,0%
Кредиты, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения:				
– кредиты, за которыми ведется наблюдение	1 268 430	(209 291)	1 059 139	16,5%
– просроченные на срок более 1 года	34 644	(34 644)	–	100,0%
Всего кредитов, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения	1 303 074	(243 935)	1 059 139	18,7%
Всего чистых инвестиций в финансовый лизинг	**4 030 513**	**(380 307)**	**3 650 206**	**9,4%**

The following table provides information on the credit quality of the loans to to legal entities and loans under reverse repurchase agreements as at 31 December 2010:

	Gross loans RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Net loans RUB'000	Impairment allowance to gross loans %
Loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements				
Loans for which no specific indicators of impairment have been identified:				
– standard loans	22, 397, 543	(896, 909)	21, 500, 634	4. 0%
– loans under reverse repurchase agreements secured by marketable securities	644, 787	–	644, 787	–
– cash collateralized	745, 342	–	745, 342	–
Total loans for which no specific indicators of impairment have been identified	23, 787, 672	(896, 909)	22, 890, 763	3. 8%
Loans for which specific impairement indicators have been identified:				
– watch list loans	6, 593, 646	(1, 075, 358)	5, 518, 288	16. 3%
– overdue more than 1 year	448, 269	(448, 269)	–	100. 0%
Total loans for which specific impairement indicators have been identified	7, 041, 915	(1, 523, 627)	5, 518, 288	21. 6%
Total loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements	**30, 829, 587**	**(2, 420, 536)**	**28, 409, 051**	**7. 9%**

The following table provides information on the credit quality of net investment in finance leases as at 31 December 2010:

	Gross loans RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Net loans RUB'000	Impairment allowance to gross loans %
Net investments in finance leases				
Loans for which no specific indicators of impairment have been identified:				
– standard loans	2, 316, 600	(115, 830)	2, 200, 770	5. 0%
Loans for which specific indicators of impairment have been identified:				
– watch list loans	1, 272, 975	(210, 041)	1, 062, 934	16. 5%
– overdue more than 90 days and less than 1 year	560, 225	(92, 437)	467, 788	16. 5%
– overdue more than 1 year	25, 650	(25, 650)	–	100. 0%
Total loans for which specific indicators of impairment have been identified	1, 858, 850	(328, 128)	1, 530, 722	17. 7%
Total net investments in finance leases	**4, 175, 450**	**(443, 958)**	**3, 731, 492**	**10. 6%**

Loan impairment results from one or more events that occurred after the initial recognition of the loan and that have an impact on the estimated future cash flows associated with the loan, and that can be reliably estimated. Loans without individual signs of impairment do not have objective evidence of impairment that can be directly attributed to them.

The objective indicators of loan impairment for loans to corporate customers include the following:

– overdue payments under the loan agreement

– significant difficulties in the financial conditions of the borrower

– deterioration in business environment, or negative changes in the borrower's markets.

The Group estimates loan impairment allowance for loans to legal entities based on an analysis of the future cash flows for loans for which specific indicators of impairement are identified and based on its past loss experience for portfolios of loans for which no indicators of impairment are identified adjusted as necessary for the current economic environment.

When the collateral is used in the estimate of expected future cash flows, the estimated value of collateral is discounted by 20–30 percent to reflect current market conditions and the expected time of realization is from 1 year to 2 years.

Changes in these estimates could effect the loan impairment allowance. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by one percent, the loan impairment allowance on loans to legal entities and net investments in finance leases as at 31 December 2011 would be RUB 453, 375 thousand lower/higher (31 December 2010: RUB 321, 405 thousand lower/higher).

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных юридическим лицам, и кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО», по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение тыс. рублей	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)
Кредиты, выданные юридическим лицам, и кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО»				
Кредиты, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:				
– стандартные кредиты	22 397 543	(896 909)	21 500 634	4,0%
– кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО», обеспеченные котируемыми ценными бумагами	644 787	–	644 787	–
– обеспеченные залогом денежных средств	745 342	–	745 342	–
Всего кредитов, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения	23 787 672	(896 909)	22 890 763	3,8%
Кредиты, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения:				
– кредиты, за которыми ведется наблюдение	6 593 646	(1 075 358)	5 518 288	16,3%
– просроченные на срок более 1 года	448 269	(448 269)	–	100,0%
Всего кредитов, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения	7 041 915	(1 523 627)	5 518 288	21,6%
Всего кредитов, выданных юридическим лицам, и кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО»	**30 829 587**	**(2 420 536)**	**28 409 051**	**7,9%**

В таблице далее представлена информация о кредитном качестве чистых инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение тыс. рублей	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг				
Кредиты, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:				
– стандартные кредиты	2 316 600	(115 830)	2 200 770	5,0%
Кредиты, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения:				
– кредиты, за которыми ведется наблюдение	1 272 975	(210 041)	1 062 934	16,5%
– просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	560 225	(92 437)	467 788	16,5%
– просроченные на срок более 1 года	25 650	(25 650)	–	100,0%
Всего кредитов, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения	1 858 850	(328 128)	1 530 722	17,7%
Всего чистых инвестиций в финансовый лизинг	**4 175 450**	**(443 958)**	**3 731 492**	**10,6%**

Обесценение кредита происходит в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита и оказывающих влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое можно оценить с достаточной степенью надежности. По кредитам, не имеющим индивидуальных признаков обесценения, отсутствуют объективные свидетельства обесценения, которые можно отнести непосредственно к ним.

К объективным признакам обесценения кредитов, выданных корпоративным клиентам, относятся:

– просроченные платежи по кредитному соглашению;

– существенное ухудшение финансового состояния заемщика;

– ухудшение экономической ситуации, негативные изменения на рынках, на которых заемщик осуществляет свою деятельность.

Группа оценивает размер резерва под обесценение кредитов, выданных юридическим лицам, на основании анализа будущих потоков денежных средств по кредитам, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения, и на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям кредитов, по которым признаки обесценения выявлены не были, скорректированных с учетом влияния текущей рыночной ситуации, в случае необходимости.

В случае когда для оценки размера ожидаемых потоков денежных средств используется обеспечение, оценка обеспечения дисконтируется на 20-30 процентов в целях отражения текущих рыночных условий, а ожидаемые сроки реализации составляют от 1 года до 2 лет.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на размер резерва под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение кредитов, выданных юридическим лицам, и чистых инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2011 года был бы на 453 375 тыс. рублей (31 декабря 2010 года: 321 405 тыс. рублей) ниже/выше.

During the year ended 31 December 2011 the Group renegotiated loans to legal entities that would otherwise be past due or impaired of RUB 618, 409 thousand (2010: RUB 355, 570 thousand). Such restructuring activity is aimed at managing customer relationships and maximizing collection opportunities. These loans are presented as standard loans in these consolidated financial statements.

The following table provides information on the credit quality of loans to individuals collectively assessed for impairment as at 31 December 2011:

	Gross loans RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Net loans RUB'000	Impairment allowance to gross loans %
Credit cards				
– Not past due	3, 059, 251	(85, 277)	2, 973, 974	2. 8%
– Overdue less than 30 days	20, 124	(6, 891)	13, 233	34. 2%
– Overdue 30–89 days	19, 880	(12, 888)	6, 992	64. 8%
– Overdue 90–179 days	22, 821	(20, 659)	2, 162	90. 5%
– Overdue 180–360 days	30, 049	(30, 049)	–	100. 0%
– Overdue more than 360 days	181, 908	(181, 908)	–	100. 0%
Total credit cards	**3, 334, 033**	**(337, 672)**	**2, 996, 361**	**10. 1%**
Auto loans				
– Not past due	1, 013, 567	(11, 404)	1, 002, 163	1. 1%
– Overdue less than 30 days	18, 867	(1, 711)	17, 156	9. 1%
– Overdue 30–89 days	3, 375	(1, 604)	1, 771	47. 5%
– Overdue 90–179 days	2, 427	(2, 276)	151	93. 8%
– Overdue 180–360 days	3, 556	(3, 556)	–	100. 0%
– Overdue more than 360 days	130, 525	(130, 525)	–	100. 0%
Total auto loans	**1, 172, 317**	**(151, 076)**	**1, 021, 241**	**12. 9%**
Consumer loans				
– Not past due	1, 025, 366	(25, 377)	999, 989	2. 5%
– Overdue less than 30 days	652	(154)	498	23. 6%
– Overdue 30–89 days	8	(6)	2	75. 0%
– Overdue 90–179 days	3	(3)	–	100. 0%
– Overdue 180–360 days	7	(7)	–	100. 0%
– Overdue more than 360 days	4, 435	(4, 435)	–	100. 0%
Total consumer loans	**1, 030, 471**	**(29, 982)**	**1, 000, 489**	**2. 9%**
Total loans to individuals	**5, 536, 821**	**(518, 730)**	**5, 018, 091**	**9. 37%**

В течение 2011 года Группа изменила условия договоров по кредитам, выданным юридическим лицам, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены, на общую сумму 618 409 тыс. рублей (2010 год: 355 570 тыс. рублей). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности. Указанные кредиты представлены как стандартные кредиты в настояшей консолидированной финансовой отчетности.

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных физическим лицам, оцениваемых коллективно на предмет обесценения, по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. рублей	**Резерв под обесценение тыс. рублей**	**Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. рублей**	**Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)**
Овердрафты				
– Непросроченные	3 059 251	(85 277)	2 973 974	2,8%
– Просроченные на срок менее 30 дней	20 124	(6 891)	13 233	34,2%
– Просроченные на срок 30–89 дней	19 880	(12 888)	6 992	64,8%
– Просроченные на срок 90–179 дней	22 821	(20 659)	2 162	90,5%
– Просроченные на срок 180–360 дней	30 049	(30 049)	–	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	181 908	(181 908)	–	100,0%
Всего овердрафтов	**3 334 033**	**(337 672)**	**2 996 361**	**10,1%**
Кредиты на покупку автомобилей				
– Непросроченные	1 013 567	(11 404)	1 002 163	1,1%
– Просроченные на срок менее 30 дней	18 867	(1 711)	17 156	9,1%
– Просроченные на срок 30–89 дней	3 375	(1 604)	1 771	47,5%
– Просроченные на срок 90–179 дней	2 427	(2 276)	151	93,8%
– Просроченные на срок 180–360 дней	3 556	(3 556)	–	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	130 525	(130 525)	–	100,0%
Всего кредитов на покупку автомобилей	**1 172 317**	**(151 076)**	**1 021 241**	**12,9%**
Потребительские кредиты				
– Непросроченные	1 025 366	(25 377)	999 989	2,5%
– Просроченные на срок менее 30 дней	652	(154)	498	23,6%
– Просроченные на срок 30–89 дней	8	(6)	2	75,0%
– Просроченные на срок 90–179 дней	3	(3)	–	100,0%
– Просроченные на срок 180–360 дней	7	(7)	–	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	4 435	(4 435)	–	100,0%
Всего потребительских кредитов	**1 030 471**	**(29 982)**	**1 000 489**	**2,9%**
Всего кредитов, выданных физическим лицам	**5 536 821**	**(518 730)**	**5 018 091**	**9,37%**

The following table provides information on the credit quality of loans to individuals collectively assessed for impairment as at 31 December 2010:

	Gross loans RUB'000	Impairment allowance RUB'000	Net loans RUB'000	Impairment allowance to gross loans %
Credit cards				
– Not past due	2, 402, 660	(64, 359)	2, 338, 301	2. 7%
– Overdue less than 30 days	13, 249	(2, 034)	11, 215	15. 4%
– Overdue 30–89 days	13, 769	(6, 898)	6, 871	50. 1%
– Overdue 90–179 days	15, 085	(13, 607)	1, 478	90. 2%
– Overdue 180–360 days	21, 437	(21, 437)	–	100. 0%
– Overdue more than 360 days	175, 249	(175, 249)	–	100. 0%
Total credit cards	**2, 641, 449**	**(283, 584)**	**2, 357, 865**	**10. 7%**
Auto loans				
– Not past due	1, 835, 363	(21, 473)	1, 813, 890	1. 2%
– Overdue less than 30 days	41, 200	(4, 656)	36, 544	11. 3%
– Overdue 30–89 days	5, 807	(2, 677)	3, 130	46. 1%
– Overdue 90–179 days	4, 610	(4, 278)	332	92. 8%
– Overdue 180–360 days	7, 927	(7, 927)	–	100. 0%
– Overdue more than 360 days	139, 658	(139, 658)	–	100. 0%
Total auto loans	**2, 034, 565**	**(180, 669)**	**1, 853, 896**	**8. 9%**
Consumer loans				
– Not past due	685, 158	(10, 277)	674, 881	1. 5%
– Overdue less than 30 days	709	(173)	536	24. 4%
– Overdue 30–89 days	1, 856	(1, 201)	655	64. 7%
– Overdue 90–179 days	88	(79)	9	89. 8%
– Overdue 180–360 days	53	(53)	–	100. 0%
– Overdue more than 360 days	43, 625	(43, 625)	–	100. 0%
Total consumer loans	**731, 489**	**(55, 408)**	**676, 081**	**7, 6%**
Total loans to individuals	**5, 407, 503**	**(519, 661)**	**4, 887, 842**	**9. 6%**

The Group estimates loan impairment based on its past historical loss experience for these types of loans. The significant assumptions used by management in determining the impairment allowance for loans to individuals is that loss migration rates are constant and can be estimated based on the historic loss migration pattern for the past 12 months.

Changes in these estimates could effect the loan impairment allowance. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by plus minus three percent, the loan impairment on loans to individuals as of 31 December 2011 would be RUB 150, 543 thousand lower/higher (2010: RUB 146, 635 thousand).

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных физическим лицам, оцениваемых коллективно на предмет обесценения, по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение тыс. рублей	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. рублей	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)
Овердрафты				
– Непросроченные	2 402 660	(64 359)	2 338 301	2,7%
– Просроченные на срок менее 30 дней	13 249	(2 034)	11 215	15,4%
– Просроченные на срок 30–89 дней	13 769	(6 898)	6 871	50,1%
– Просроченные на срок 90–179 дней	15 085	(13 607)	1 478	90,2%
– Просроченные на срок 180–360 дней	21 437	(21 437)	–	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	175 249	(175 249)	–	100,0%
Всего овердрафтов	**2 641 449**	**(283 584)**	**2 357 865**	**10,7%**
Кредиты на покупку автомобилей				
– Непросроченные	1 835 363	(21 473)	1 813 890	1,2%
– Просроченные на срок менее 30 дней	41 200	(4 656)	36 544	11,3%
– Просроченные на срок 30–89 дней	5 807	(2 677)	3 130	46,1%
– Просроченные на срок 90–179 дней	4 610	(4 278)	332	92,8%
– Просроченные на срок 180–360 дней	7 927	(7 927)	–	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	139 658	(139 658)	–	100,0%
Всего кредитов на покупку автомобилей	**2 034 565**	**(180 669)**	**1 853 896**	**8,9%**
Потребительские кредиты				
– Непросроченные	685 158	(10 277)	674 881	1,5%
– Просроченные на срок менее 30 дней	709	(173)	536	24,4%
– Просроченные на срок 30–89 дней	1 856	(1 201)	655	64,7%
– Просроченные на срок 90–179 дней	88	(79)	9	89,8%
– Просроченные на срок 180–360 дней	53	(53)	–	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	43 625	(43 625)	–	100,0%
Всего потребительских кредитов	**731 489**	**(55 408)**	**676 081**	**7,6%**
Всего кредитов, выданных физическим лицам	**5 407 503**	**(519 661)**	**4 887 842**	**9,6%**

Группа оценивает размер резерва под обесценение кредитов на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по данным типам кредитов. Существенным допущением, используемым руководством при определении размера резерва под обесценение кредитов, выданных физическим лицам, является то, что уровень миграции убытков является постоянным и может быть определен на основании модели миграции понесенных фактических убытков за последние 12 месяцев.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус три процента размер резерва под обесценение кредитов, выданных физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2011 года был бы на 150 543 тыс. рублей (2010 год: 146 635 тыс. рублей) ниже/выше.

ANALYSIS OF COLLATERAL

	2011 RUB'000	% of loan portfolio	2010 RUB'000	% of loan portfolio
Equipment	13, 502, 148	25%	14, 097, 319	35%
Real estate	9, 480, 691	17%	5, 494, 297	14%
Corporate guarantees	5, 210, 380	9%	3, 444, 773	8%
Cash and the Bank's debt securities	4, 092, 827	8%	1, 299, 767	3%
Inventory	3, 970, 464	7%	2, 811, 985	7%
Tradable equity securities	2, 110, 964	4%	2, 406, 608	6%
Non-tradable equity securities	1, 437, 656	3%	1, 190, 775	3%
Promissory notes of third parties	2, 988, 929	5%	2, 545, 122	6%
Property rights	1, 376, 705	3%	621, 649	2%
Other assets	106, 519	–	269, 231	1%
No collateral	10, 588, 526	19%	6, 231, 014	15%
	54, 865, 809	**100%**	**40, 412, 540**	**100%**
Impairment allowance	(4, 510, 237)		(3, 384, 155)	
	50, 355, 572		**37, 028, 385**	

The amounts shown in the table above represent the carrying value of the loans, and do not necessarily represent the fair value of the collateral.

As at 31 December 2011 loans under reverse repurchase agreements are secured by marketble securities with the fair value of RUB 644, 356 thousand (2010: RUB 754, 650 thousand)

In 2011 Management included approximately RUB 148 733 thousand fair value of collateral in calculations of expected future cash flows when determining allowance on loan impairment for overdue loans to legal entities. Management belives that other loans to legal entities will be recovered from operating activity of the borrower.

During the year ended 31 December 2011 the Group did not obtain any assets by taking control of collateral securing loans to corporate customers (2010: RUB 1, 477 thousand).

Auto loans to individuals are secured by the underlying cars. The Group's policy is that fair value of collateral generally should exceed the loan amount by at least 15% for auto loans at the date of the loan origination. A significant portion of consumer loans to individuals are secured by pledge of real estate, traded and non-traded securities and guarantees provided by individuals. Credit card overdrafts are not secured.

АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

	2011 год тыс. рублей	Доля от портфеля кредитов, %	2010 год тыс. рублей	Доля от портфеля кредитов, %
Оборудование	13 502 148	25%	14 097 319	35%
Недвижимость	9 480 691	17%	5 494 297	14%
Поручительства компаний	5 210 380	9%	3 444 773	8%
Денежные средства и долговые ценные бумаги Банка	4 092 827	8%	1 299 767	3%
Запасы	3 970 464	7%	2 811 985	7%
Торгуемые долевые ценные бумаги	2 110 964	4%	2 406 608	6%
Неторгуемые долевые ценные бумаги	1 437 656	3%	1 190 775	3%
Векселя других компаний	2 988 929	5%	2 545 122	6%
Имущественные права	1 376 705	3%	621 649	2%
Прочие активы	106 519	–	269 231	1%
Без обеспечения	10 588 526	19%	6 231 014	15%
	54 865 809	**100%**	**40 412 540**	**100%**
Резерв под обесценение	(4 510 237)		(3 384 155)	
	50 355 572		**37 028 385**	

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО» были обеспечены котируемыми ценными бумагами, справедливая стоимость которых составляла 644 356 тыс. рублей (2010 год: 754 650 тыс. рублей).

В 2011 году руководство включило справедливую стоимость обеспечения, принятого по просроченным кредитам, в сумме около 148 733 тыс. рублей в расчет ожидаемых денежных потоков для определения величины резерва по просроченным кредитам, выданным юридическим лицам. Руководство считает, что остальные кредиты, выданные юридическим лицам, будут погашены в ходе текущей деятельности заемщиков.

В течение 2011 года Группа не приобретала активов путем получения контроля над обеспечением, принятым по кредитам, выданным юридическим лицам (2010 год: 1 477 тыс. рублей).

Кредиты на покупку автомобилей обеспечены залогом соответствующих автомобилей. В соответствии с политикой Группы размер справедливой стоимости обеспечения должен превышать размер кредита не менее чем на 15% по автокредитам на момент выдачи кредита. Значительная часть потребительских кредитов обеспечена залогом жилой недвижимости, торгуемыми и неторгуемыми ценными бумагами и поручительствами, предоставленными физическими лицами. Овердрафты по кредитным картам не имеют обеспечения.

INDUSTRY AND GEOGRAPHICAL ANALYSIS OF THE LOAN PORTFOLIO

Loans to customers as at 31 December 2011 and 2010 were issued primarily to customers located within the Russian Federation who operate in the following economic sectors:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Manufacturing	10, 029, 753	8, 380, 919
Agriculture	8, 551, 336	4, 400, 522
Insurance and finance	7, 885, 541	7, 389, 067
Food	6, 708, 533	4, 269, 930
Leasing	6, 576, 019	3, 886, 797
Loans to individuals	5, 536, 821	5, 407, 503
Transport and communication	4, 244, 427	3, 602, 831
Trade	1, 630, 539	946, 278
Construction	1, 184, 177	367, 718
Refining	815, 410	147, 399
Real estate	617, 022	413, 730
Metallurgy	467, 408	730, 248
Machinery construction	112, 641	150, 408
Oil, gas and coal extraction	101, 333	2, 166
Science and research	29, 296	508
Extraction of gold, precious metals and diamonds	20, 574	14, 439
Other	354, 979	302, 077
	54, 865, 809	**40, 412, 540**
Impairment allowance	(4, 510, 237)	(3, 384, 155)
	50, 355, 572	**37, 028, 385**

SIGNIFICANT CREDIT EXPOSURES

Included in loans to manufacturing companies, as at 31 December 2011, are loans issued to companies operating in the glass-making industry of RUB 8, 512, 320 thousand (2010: RUB 8, 004, 627 thousand). The Group is a core provider of finance to a number of these companies, and as such the Group has certain rights to monitor their operational activities and participate in operational and investment decisions in order to help ensure adherence to repayment terms. Management believes that these companies are not related parties to the Group in accordance with the definitions of IAS 24 Related Party Disclosures.

As at 31 December 2011 and 2010 the Group has eleven and ten borrowers or groups of connected borrowers, respectively, whose loan balances exceed 10% of equity. The gross value of these loans as at 31 December 2011 is RUB 25, 565, 037 thousand (2010: RUB 19, 664, 393 thousand).

LOAN MATURITIES

The maturity of the loan portfolio is presented in note 33, which shows the remaining period from the reporting date to the contractual maturity of the loans. Due to the short-term nature of the loans issued by the Group, it is likely that many of the loans will be prolonged at maturity. Accordingly, the effective maturity of the loan portfolio may be significantly longer than the term based on contractual terms.

АНАЛИЗ КРЕДИТОВ ПО ОТРАСЛЯМ ЭКОНОМИКИ И ГЕОГРАФИЧЕСКИМ РЕГИОНАМ

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов кредиты были выданы преимущественно клиентам, ведущим деятельность на территории Российской Федерации в следующих отраслях экономики.

	2011 год тыс. рублей	**2010 год тыс. рублей**
Производство	10 029 753	8 380 919
Сельское хозяйство	8 551 336	4 400 522
Страхование и финансы	7 885 541	7 389 067
Пищевая промышленность	6 708 533	4 269 930
Лизинг	6 576 019	3 886 797
Кредиты, выданные физическим лицам	5 536 821	5 407 503
Транспорт и связь	4 244 427	3 602 831
Торговля	1 630 539	946 278
Строительство	1 184 177	367 718
Перерабатывающая промышленность	815 410	147 399
Недвижимость	617 022	413 730
Металлургия	467 408	730 248
Машиностроение	112 641	150 408
Нефтегазовая отрасль и добыча угля	101 333	2 166
Научно-исследовательские работы	29 296	508
Добыча золота, драгоценных металлов и алмазов	20 574	14 439
Прочие	354 979	302 077
	54 865 809	**40 412 540**
Резерв под обесценение	(4 510 237)	(3 384 155)
	50 355 572	**37 028 385**

КОНЦЕНТРАЦИЯ КРЕДИТОВ, ВЫДАННЫХ КЛИЕНТАМ

По состоянию на 31 декабря 2011 года года в состав кредитов, выданных производственным компаниям, включены кредиты, выданные компаниям, осуществляющим деятельность в сфере стекольного производства, в размере 8 512 320 тыс. рублей (2010 год: 8 004 627 тыс. рублей). Группа является основным источником финансирования для некоторых из данных компаний и имеет определенные права на мониторинг их операционной деятельности и участие в принятии операционных и инвестиционных решений в целях обеспечения соблюдения условий погашения задолженности. Рукодство полагает, что данные компании не являются связанными сторонами Группы в соответствии с определением, изложенным в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа имеет соответственно 11 и 10 заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков, кредиты которым составляют более 10% собственных средств. Совокупный объем остатков по указанным кредитам по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 25 565 037 тыс. рублей (2010 год: 19 664 393 тыс. рублей).

СРОКИ ПОГАШЕНИЯ КРЕДИТОВ

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель, по состоянию на отчетную дату представлены в Пояснении 33 и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам. Учитывая краткосрочный характер выдаваемых Группой кредитов, возможно, что многие из указанных кредитов будут пролонгированы. Соответственно реальные сроки погашения кредитов могут значительным образом отличаться от сроков погашения, предусмотренных кредитными договорами.

17 PROPERTY AND EQUIPMENT

The following table provides information on the movements in the carrying value of property and equipment for the year ended 31 December 2011:

RUB'000	Buildings and construction	Computers, vehicles and equipment	Other	Total
Cost/Revalued amount				
At 1 January 2011	1, 799, 276	393, 974	37, 262	2, 230, 512
Additions	308, 945	167, 724	14, 704	491, 373
Disposals	–	(48, 847)	(220)	(49, 067)
At 31 December 2011	**2, 108, 221**	**512, 851**	**51, 746**	**2, 672, 818**
Depreciation				
At 1 January 2011	65, 619	266, 831	21, 536	353, 986
Depreciation charge	97, 768	71, 925	7, 764	177, 457
Disposals	–	(36, 065)	(85)	(36, 150)
At 31 December 2011	**163, 387**	**302, 691**	**29, 215**	**495, 293**
Carrying value				
At 31 December 2011	**1, 944, 834**	**210, 160**	**22, 531**	**2, 177, 525**

The following table provides information on the movements in the carrying value of property and equipment for the year ended 31 December 2010:

RUB'000	Buildings and construction	Computers, vehicles and equipment	Other	Total
Cost/Revalued amount				
At 1 January 2010	1, 152, 848	465, 903	29, 602	1, 648, 353
Additions	650, 794	85, 192	7, 660	743, 646
Disposals	(4, 366)	(157, 121)	–	(161, 487)
At 31 December 2010	**1, 799, 276**	**393, 974**	**37, 262**	**2, 230, 512**
Depreciation				
At 1 January 2010	–	232, 846	15, 739	248, 585
Depreciation charge	65, 619	65, 742	5, 797	137, 158
Disposals	–	(31, 757)	–	(31, 757)
At 31 December 2010	**65, 619**	**266, 831**	**21, 536**	**353, 986**
Carrying value				
At 31 December 2010	**1, 733, 657**	**127, 143**	**15, 726**	**1, 876, 526**

There are nocapitalised borrowing costs related to the acquisition or construction of Bldgs during 2011 and 2010.

REVALUED ASSETS

As at 31 December 2009 Bldgs and construction of the Group were revalued based on the results of independent appraisals performed by an independent firm of appraisers.

Management, based on analysis of the commercial property market, determined that no significant changes in the fair value of real estate occurred in 2011 in comparison with 2009. Accordingly a revaluation of Bldgs and construction by an independent appraiser as at 31 December 2011 was not performed.

The basis used for the appraisal in 2009 was a combination of the market approach and the income capitalization approach with a primary emphasis on the market approach.

The market approach is based upon an analysis of the results of comparable sales of similar Bldgs and construction.

The following key assumptions are used in applying the income capitalization approach:

– cash flows are based on a four year projection period including the effects of inflation

– rental rate increases are projected at 5% per year during first two years of the projection period and 10% per year during the remaining period for Moscow and at 5% starting from second year and till the end of the projection period for other locations

– the net cash flows are discounted to present value using rates ranging from 15% to 18. 5% depending on the type of property.

17 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В таблице далее представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств за 2011 год:

тыс. рублей	Здания и сооружения	Компьютеры, транспортные средства и оборудование	Прочие	Всего
Фактические затраты/Переоцененная стоимость				
Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	1 799 276	393 974	37 262	2 230 512
Поступления	308 945	167 724	14 704	491 373
Выбытия	–	(48 847)	(220)	(49 067)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года	**2 108 221**	**512 851**	**51 746**	**2 672 818**
Амортизация				
Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	65 619	266 831	21 536	353 986
Начисленная амортизация за год	97 768	71 925	7 764	177 457
Выбытия	–	(36 065)	(85)	(36 150)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года	**163 387**	**302 691**	**29 215**	**495 293**
Балансовая стоимость				
По состоянию на 31 декабря 2011 года	**1 944 834**	**210 160**	**22 531**	**2 177 525**

В таблице далее представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств за 2010 год:

тыс. рублей	Здания и сооружения	Компьютеры, транспортные средства и оборудование	Прочие	Всего
Фактические затраты/Переоцененная стоимость				
Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	1 152 848	465 903	29 602	1 648 353
Поступления	650 794	85 192	7 660	743 646
Выбытия	(4 366)	(157 121)	–	(161 487)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года	**1 799 276**	**393 974**	**37 262**	**2 230 512**
Амортизация				
Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	–	232 846	15 739	248 585
Начисленная амортизация за год	65 619	65 742	5 797	137 158
Выбытия	–	(31 757)	–	(31 757)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года	**65 619**	**266 831**	**21 536**	**353 986**
Балансовая стоимость				
По состоянию на 31 декабря 2010 года	**1 733 657**	**127 143**	**15 726**	**1 876 526**

Капитализированные затраты по займам, связанные с приобретением или строительством объектов основных средств, в 2011 и 2010 годах отсутствовали.

ПЕРЕОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

По состоянию на 31 декабря 2009 года здания и сооружения Группы были переоценены на основании результатов независимой оценки, проведенной независимой фирмой профессиональных оценщиков.

На основании анализа рынка коммерческой недвижимости руководство полагает, что в 2011 году справедливая стоимость недвижимости подвергалась незначительным изменениям по сравнению с 2009 годом. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2011 года переоценка зданий и сооружений независимым оценщиком не проводилась.

Основой для переоценки стоимости активов в 2009 году служила комбинация рыночного метода и метода капитализации доходов, при этом рыночный метод имел первостепенное значение.

Рыночный метод основывается на сравнительном анализе результатов продаж аналогичных зданий и сооружений.

При применении метода капитализации доходов используются следующие ключевые предположения:

– движение потоков денежных средств основывается на четырехлетнем прогнозном периоде с учетом влияния инфляции;

– планируемое повышение ставки арендной платы составляет приблизительно 5% в год в течение первых двух лет прогнозного периода, 10% в год в течение оставшегося периода в Москве и 5%, начиная со второго года и до конца прогнозного периода, в прочих регионах;

– чистые потоки денежных средств дисконтированы к приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставок, варьирующихся от 15% до 18,5%, в зависимости от типа недвижимости.

Changes in the estimates above could effect the value of the Bldgs and construction. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by plus minus ten percent, the Bldgs and construction valuation as at 31 December 2011 would be RUB 194, 483 thousand higher/lower (31 December 2010: RUB 173, 366 thousand).

As at 31 December 2011 the carrying value includes revaluation of Bldgs and construction in the total amount of RUB 952, 154 thousand (2010: RUB 952, 154 thousand). The Group recorded a deferred tax liability of RUB 190, 431 thousand related to the amount of the revaluation surplus.

The carrying value of Bldgs as at 31 December 2011, if the Bldg and constructions would not have been revalued, would be RUB 1, 195, 843 thousand (31 December 2010: RUB 984, 666 thousand).

18 OTHER ASSETS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Financial other assets		
Settlements	265, 826	298, 738
Advances under finance leases	156, 302	207, 476
Receivables	80, 664	20, 557
Other	82, 842	80, 621
Total financial other assets	**585, 634**	**607, 392**
Non-financial other assets		
Tax receivable, other than income tax	221, 279	273, 793
Precious metals in vault	82, 549	11, 702
Property and equipment acquired for transfer to finance leases	12, 204	450, 064
Other	41, 999	25, 071
Total non-financial other assets	**358, 031**	**760, 630**
Impairment allowance	–	(67, 231)
Total other assets, net	**943, 665**	**1, 300, 791**

19 DEPOSITS AND BALANCES FROM BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Term deposits of banks	8, 572, 115	7, 434, 922
Loans under repurchase agreements	376, 500	630, 799
Vostro accounts	1, 888, 599	597, 469
Loans under postfinancing agreements	476, 302	400, 513
	11, 313, 516	**9, 063, 703**

As at 31 December 2011 deposits and balances from banks and other financial institutions of RUB 376, 500 thousand (2010: RUB 630, 799 thousand) received under repurchase agreements are secured by financial instruments at fair value through profit or loss with the fair value of RUB 493, 290 thousand (2010: RUB 707, 303 thousand) (note 15).

As at 31 December 2011 and 31 December 2010 the Group has no deposits and balances from banks whose balances exceed 10% of equity.

20 CURRENT ACCOUNTS AND DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Current accounts and demand deposits		
– Retail	5, 515, 318	3, 481, 719
– Corporate	17, 078, 075	9, 884, 419
Term deposits		
– Retail	9, 849, 673	7, 718, 992
– Corporate	14, 665, 455	9, 624, 179
Loans under repurchase agreements		
– Corporate	–	334, 964
	47, 108, 521	**31, 044, 273**

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на стоимость зданий и сооружений. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус десять процентов оценка стоимости зданий по состоянию на 31 декабря 2011 года была бы на 194 483 тыс. рублей (31 декабря 2010 года: 173 366 тыс. рублей) ниже/выше.

По состоянию на 31 декабря 2011 года балансовая стоимость включает в себя переоценку зданий и сооружений в общей сумме 952 154 тыс. рублей (2010 год: 952 154 тыс рублей). Группа отразила обязательства по отложенному налогу в размере 190 431 тыс. рублей в отношении суммы резерва по переоценки.

В случае если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2011 года составила бы 1 195 843 тыс. рублей (31 декабря 2010 года: 984 666 тыс. рублей).

18 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Прочие финансовые активы		
Задолженность поставщиков и покупателей	265 826	298 738
Авансы по договорам финансового лизинга	156 302	207 476
Прочая дебиторская задолженность	80 664	20 557
Прочие	82 842	80 621
Всего прочих финансовых активов	**585 634**	**607 392**
Прочие нефинансовые активы		
Дебиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	221 279	273 793
Драгоценные металлы в хранилище	82 549	11 702
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовый лизинг	12 204	450 064
Прочие	41 999	25 071
Всего прочих нефинансовых активов	**358 031**	**760 630**
Резерв под обесценение	–	(67 231)
Всего прочих активов за вычетом резерва под обесценение	**943 665**	**1 300 791**

19 СЧЕТА И ДЕПОЗИТЫ БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Срочные депозиты банков	8 572 115	7 434 922
Кредиты по сделкам «РЕПО»	376 500	630 799
Счета типа «Лоро»	1 888 599	597 469
Кредиты по договорам о постфинансировании	476 302	400 513
	11 313 516	**9 063 703**

По состоянию на 31 декабря 2011 года счета и депозиты банков и других финансовых институтов в сумме 376 500 тыс. рублей (2010 год: 630 799 тыс. рублей), полученные по сделкам «РЕПО», обеспечены финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, балансовой стоимостью 493 290 тыс. рублей (2010 год: 707 303 тыс. рублей) (Пояснение 15).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа не имеет контрагентов, чьи остатки по счетам и депозитам банков превышают 10% от собственных средств.

20 ТЕКУЩИЕ СЧЕТА И ДЕПОЗИТЫ КЛИЕНТОВ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Текущие счета и депозиты до востребования		
– Физические лица	5 515 318	3 481 719
– Юридические лица	17 078 075	9 884 419
Срочные депозиты		
– Физические лица	9 849 673	7 718 992
– Юридические лица	14 665 455	9 624 179
Кредиты, выданные по сделкам «РЕПО»		
– Юридические лица	–	334 964
	47 108 521	**31 044 273**

As at 31 December 2011 the Group has no deposits from customers (2010: RUB 334, 964 thousand) secured by financial instruments at fair value through profit or loss (2010: financial instruments at fair value through profit or loss of RUB 467, 664 thousand) (note 15).

As at 31 December 2011, the Group has 3 customers (2010: nil) whose balances exceed 10% of equity. These balances as at 31 December 2011 are RUB 5, 194, 575 thousand (2010: nil).

21 DEBT SECURITIES ISSUED

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Promissory notes	7, 358, 542	7, 838, 235
Bonds issued	1, 516, 173	1, 507, 531
Certificates of deposit	1, 018, 572	1, 161, 401
Total debt securities issued	**9, 893, 287**	**10, 507, 167**

22 SUBORDINATED DEBT

Name	Currency	Maturity date	Interest rate	2011 RUB'000	2010 RUB'000
LLC "Alcor Holding Group"	RUB	30 June 2030	0. 6 of the CBR refinancing rate	969, 000	969, 000
				969, 000	**969, 000**

In case of bankruptcy, the repayment of the subordinated borrowings will be made after repayment in full of all other liabilities of the Group

23 OTHER LIABILITIES AND OTHER PROVISIONS

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Financial liabilities		
Accounts payable	214, 631	130, 290
Other taxes payable	29, 899	30, 281
Payable to suppliers of lease equipment	47, 860	19, 730
Derivatives	29, 486	–
Total financial liabilities	**321, 876**	**180, 301**
Non-financial liabilities		
Provisions on guarantees, claims and other commitments	90, 000	122, 000
Deferred income	16, 847	14, 697
Total non-financial liabilities	**106, 847**	**136, 697**
	428, 723	**316, 998**

24 SHARE CAPITAL

The authorised, issued and outstanding share capital comprises 80, 700, 000 ordinary shares (2010: 68, 200, 000). All shares have a nominal value of RUB 10. During 2011 12, 500, 000 ordinary shares (2010: nil) with a nominal value of RUB 10 were issued at a price of RUB 160.

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at annual and general meetings of the Bank.

The Bank did not declare any dividends for 2011 and 2010.

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы отсутствуют депозиты клиентов (2010 год: 334 964 тыс. рублей), обеспеченные финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (2010 год: финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, справедливой стоимостью 467 664 тыс. рублей) (Пояснение 15).

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имеет 3 клиентов (2010: подобные клиенты отсутствовали), объем текущих счетов и депозитов которых превышал 10% собственных средств. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам указанных клиентов по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 5 194 575 тыс. рублей.

21 ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Векселя	7 358 542	7 838 235
Облигации выпущенные	1 516 173	1 507 531
Депозитные сертификаты	1 018 572	1 161 401
Всего выпущенных долговых ценных бумаг	**9 893 287**	**10 507 167**

22 СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

Наименование	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
ООО «Алькор Холдинг Груп»	Российские рубли	30 июня 2030 года	0,6 ставки рефинансирования ЦБ РФ	969 000	969 000
				969 000	**969 000**

В случае банкротства субординированный заем погашается после того, как Группа полностью погасит все свои прочие обязательства.

23 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность	214 631	130 290
Кредиторская задолженность по прочим налогам	29 899	30 281
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	47 860	19 730
Производные финансовые обязательства	29 486	–
Всего финансовых обязательств	**321 876**	**180 301**
Нефинансовые обязательства		
Резерв по гарантиям, требованиям и прочим обязательствам	90 000	122 000
Доходы будущих периодов	16 847	14 697
Всего нефинансовых обязательств	**106 847**	**136 697**
	428 723	**316 998**

24 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 80 700 000 обыкновенных акций (2010 год: 68 200 000 обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции – 10 рублей. В течение 2011 года было выпущено 12 500 000 обыкновенных акций (2010 год: выпуска акций не производилось) номинальной стоимостью 10 рублей и ценой размещения 160 рублей.

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

Банк не объявлял о выплате дивидендов за 2011 и 2010 годы.

25 RISK MANAGEMENT

Management of risk is fundamental to the business of banking and is an essential element of the operations. The major risks faced by the Group are those related to market risk, credit risk and liquidity risk.

RISK MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The risk management policies aim to identify, analyse and manage the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls, and to continuously monitor risk levels and adherence to limits. Risk management policies and procedures are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, products and services offered and emerging best practice.

The Supervisory Board has overall responsibility for the oversight of the risk management framework, overseeing the management of key risks and reviewing its risk management policies and procedures as well as approving large exposures.

The Management Board is responsible for monitoring and implementation of risk mitigation measures and making sure that the Group operates within the established risk parameters.

The Group has a Risk Management Department that is responsible for assessment and management of credit, market and liquidity risks. The Head of the Risk Department is responsible for the overall risk management and compliance functions, ensuring the implementation of common principles and methods for identifying, measuring, managing and reporting both financial and non-financial risks.

Credit risk both at the portfolio and transactional levels is managed and controlled through a system of Credit Committees. In order to facilitate efficient decision-making, the Group established a hierarchy of credit committees depending on the type and amount of the exposure.

Both external and internal risk factors are identified and managed throughout the organisation. Apart from the standard credit and market risk analysis, the Risk Management Department monitors financial and non-financial risks by holding regular meetings with operational units in order to obtain expert judgments in their areas of expertise.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises currency risk, interest rate risk and other price risks. Market risk arises from open positions in interest rate, currency and equity financial instruments, which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market prices.

The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, whilst optimizing the return on risk.

Overall authority for market risk is vested in the Risk Management Department, which is headed by the President. Market risk limits are approved by the Asset and Liability Management Committee based on recommendations of the Risk Department.

The Group manages its market risk by setting open position limits in relation to financial instruments, interest rate maturity and currency positions and stop-loss limits. These are monitored on a regular basis and reviewed and approved by the Management Board.

In addition, the Group uses a wide range of stress tests to model the financial impact of a variety of exceptional market scenarios on individual trading portfolios and the overall position. Stress tests provide an indication of the potential size of losses that could arise in extreme conditions. The stress tests carried out by the Group include risk factor stress testing, where stress movements are applied to each risk category, and ad hoc stress testing, which includes applying possible stress events to specific positions.

Interest rate risk is also managed by monitoring the interest rate gap and is supplemented by monitoring the sensitivity of net interest margin to various standard and non-standard interest rate scenarios.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

The Group is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Interest margins may increase as a result of such changes but may also reduce or create losses in the event that unexpected movements occur.

Average interest rates

The table below displays average effective interest rates for interest bearing assets and liabilities as at 31 December 2011 and 2010. These interest rates are an approximation of the yields to maturity of these assets and liabilities.

25 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление рисками лежит в основе банковской деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности.

ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Банка несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Правление несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Управление рисков Группы занимается оценкой и управлением кредитным и рыночным рисками и риском ликвидности. В обязанности руководителя Управления рисков входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за применением общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов как по финансовым, так и по нефинансовым рискам.

Кредитный риск управляется и контролируется системой Кредитных комитетов, как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок. Для повышения эффективности процесса принятия решений Группа создала иерархическую структуру кредитных комитетов в зависимости от типа и величины подверженности риску.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организации. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков Управление рисков проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Управление рисков, возглавляемое Президентом, несет ответственность за управление рыночным риском. Комитет по управлению активами и пассивами утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Управления рисков.

Группа управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются Правлением.

В дополнение к вышеописанному Группа использует различные «стресс-тесты» для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию. «Стресс-тесты» позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. «Стресс-тесты», используемые Группой, включают: «стресс-тесты» факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные «стресс-тесты», включающие применение возможных стрессовых событий к отдельным позициям.

Управление риском изменения процентных ставок посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистой процентной маржи к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок.

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Средние процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2011 Average effective interest rate, %	2010 Average effective interest rate, %
Interest bearing assets		
Cash and cash equivalents	1. 81%	3. 00%
Placements with banks and other financial institutions	5. 56%	3. 22%
Financial instruments at fair value through profit or loss	8. 67%	9. 34%
Loans to customers	10. 53%	11. 77%
Interest bearing liabilities		
Deposits and balances from banks and other financial institutions	3. 97%	2. 61%
Demand and term deposits from customers	5. 56%	5. 50%
Debt securities issued	7. 22%	7. 56%
Subordinated debt	4. 80%	4. 65%

Interest rate sensitivity analysis

The management of interest rate risk based on the interest rate gap analysis is suplemented by monitoring the sensitivity of financial assets and liabilities. An analysis of sensitivity of profit or loss and equity (net of taxes) to changes in interest rates (repricing risk) based on a simplified scenario of a 100 basis point (bp) symmetrical fall or rise in all yield curves and positions of interest-bearing assets and liabilities existing as at 31 December 2011 and 2010 is as follows:

	2011 Profit or loss/ Equity RUB'000	2010 Profit or loss/ Equity RUB'000
100 bp parallel fall	(66, 249)	(36, 120)
100 bp parallel rise	66, 249	36, 120

An analysis of sensitivity of profit or loss and equity as a result of changes in the fair value of debt financial instruments at fair value through profit or loss due to changes in the interest rates based on positions existing as at 31 December 2011 and 2010 and a simplified scenario of a 100 bp symmetrical fall or rise in all yield curves is as follows:

	2011 Profit or loss/ Equity RUB'000	2010 Profit or loss/ Equity RUB'000
100 bp parallel fall	36, 321	21, 805
100 bp parallel rise	(34, 220)	(21, 805)

Currency risk

The Group has assets and liabilities denominated in several foreign currencies.

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign currency exchange rates. Although the Group hedges its exposure to currency risk, such activities do not qualify as hedging relationships in accordance with IFRS. For further information on the exposure to currency risk at year end refer to note 34.

A weakening of the RUB, as indicated below, against the following currencies at 31 December 2011 and 2010 would have increased (decreased) equity and profit or loss by the amounts shown below. This analysis is on net of tax basis and is based on foreign currency exchange rate variances that the Group considered to be reasonably possible at the end of the reporting period. The analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant.

	2011 Profit or loss/ Equity RUB'000	2010 Profit or loss/ Equity RUB'000
10% appreciation of USD against RUB	71, 687	104, 496
10% appreciation of EUR against RUB	5, 402	156, 924

	2011 Средняя эффективная процентная ставка, %	2010 Средняя эффективная процентная ставка, %
Процентные активы		
Денежные и приравненные к ним средства	1,81%	3,00%
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	5,56%	3,22%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8,67%	9,34%
Кредиты, выданные клиентам	10,53%	11,77%
Процентные обязательства		
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	3,97%	2,61%
Текущие счета и депозиты клиентов	5,56%	5,50%
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,22%	7,56%
Субординированный заем	4,80%	4,65%

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок, влияющих на потоки денежных средств, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, (и предполагающий отсутствие ассиметричных изменений кривых доходности и без учета влияния подобных изменений на справедливую стоимость финансовых инструментов) может быть представлен следующим образом.

	2011 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей	2010 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(66 249)	(36 120)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	66 249	36 120

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств (за вычетом налогов) к изменениям справедливой стоимости долговых финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2011 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей	2010 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	36 321	21 805
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(34 220)	(21 805)

Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Группа хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО. Более подробная информация в отношении подверженности Группы валютному риску по состоянию на конец отчетного периода представлена в Пояснении 34.

Падение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года вызвало бы описанное ниже увеличение (уменьшение) собственных средств и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2011 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей	2010 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей
10% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	71 687	104 496
10% рост курса евро по отношению к российскому рублю	5 402	156 924

A strengthening of the RUB against the above currencies at 31 December 2011 and 2010 would have had the equal but opposite effect on the above currencies to the amounts shown above, on the basis that all other variables remain constant.

Equity price risk

Equity price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market. Equity price risk arises when the Group takes a long or short position in a financial instrument.

An analysis of sensitivity of profit or loss and equity to changes in securities prices based on positions existing as at 31 December 2011 and 2010 and a simplified scenario of a 5% change in all securities prices is as follows:

	2011 Profit or loss/ Equity RUB'000	**2010 Profit or loss/ Equity RUB'000**
5% increase in securities prices	216, 604	209, 950
5% decrease in securities prices	(216, 604)	(209, 950)

CREDIT RISK

Credit risk is the risk of financial loss occurring as a result of default by a borrower or counterparty on their obligation to the Group.

The banking industry is generally exposed to credit risk through its financial assets and contingent liabilities. Credit risk exposure is concentrated within the Russian Federation. The exposure is monitored on a regular basis to ensure that the credit limits and credit worthiness guidelines established by the risk management policy are not breached.

The Group has policies and procedures for the management of credit exposures, including guidelines to limit portfolio concentration and the establishment of Credit Committees, which actively monitor credit risk. The credit policy is reviewed and approved by the Management Board.

Before the Credit Committee approval, all applications are reviewed and approved by the branch risk manager or the Risk Management Department. Daily risk management is performed by the Head of Credit Department and Branch Credit Divisions.

The Group structures the level of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to industry (and geographical) segments. Limits on the level of credit risk by a borrower and a product (by industry sector, by region) are approved monthly by the Management Board. The exposure to any one borrower including banks and brokers is further restricted by sub-limits which are set by the Credit Committees. Actual exposures against limits are monitored daily.

Where appropriate the Group obtains collateral and corporate or personal guarantees. Such risks are monitored on a continious basis and subject to annual or more frequent reviews.

Credit-related commitments represent unused portions of credit in the form of loans, guarantees or letters of credit. The credit risk on commitments is defined as a probability of losses due to a failure of a counterparty to comply with the contractual terms and conditions. With respect to credit risk on commitments to extend credit, the Group is potentially exposed to a loss in the amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments since most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards. The Group applies the same credit policy to the contingent liabilities as it does to financial instruments recognised in the statement of financial position. The Group monitors terms to maturity of credit commitments because longer term commitments generally have a greater degree of credit risk than short-term commitments.

The maximum exposure to credit risk in relation to financial assets recognised in the consolidated statement of financial position is generally reflected in their carrying amounts.

For the analysis of concentration of credit risk in respect of loans to customers refer to note 16.

The maximum exposure to credit risk in relation to credit-related commitments at the reporting date is presented in note 27.

LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. Liquidity risk exists when the maturities of assets and liabilities do not match. The matching and or controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to liquidity management. It is unusual for financial institutions ever to be completely matched since business transacted is often of an uncertain term and of different types. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses.

Укрепление курса российского рубля по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года вызвало бы равный, но противоположный эффект в отношении сумм, указанных выше, при условии, что все остальные переменные, остаются неизменными.

Ценовой риск в отношении долевых финансовых инструментов

Ценовой риск в отношении долевых финансовых инструментов – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств (за вычетом налогов) к изменениям котировок ценных бумаг, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, и упрощенного сценария 5% снижения или роста котировок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, может быть представлен следующим образом.

	2011 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей	**2010 год Прибыль или убыток/ Собственные средства тыс. рублей**
5% рост котировок ценных бумаг	216 604	209 950
5% снижение котировок ценных бумаг	(216 604)	(209 950)

КРЕДИТНЫЙ РИСК

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Группы.

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Кредитный риск в отношении кредитов, выданных клиентам, сосредоточен в Российской Федерации. Величина подверженности кредитному риску подвергается регулярному мониторингу, чтобы обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и рекомендаций по кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

Группой разработаны политика и процедуры управления кредитным риском, включая требования по соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный Комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением.

Перед любым непосредственным действием Кредитного Комитета, все рекомендации по кредитным процессам рассматриваются и утверждаются менеджером по управлению рисками подразделения или Управлением рисков. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется руководителем Кредитного департамента или Кредитными службами подразделений.

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

При необходимости Группа получает залог или поручительства юридических и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Забалансовые обязательства кредитного характера представляют собой неиспользованные обязательства по выдаче кредитных ресурсов в форме кредита, гарантии или аккредитивы. Кредитный риск по забалансовым обязательствам определяется как вероятность потерь из-за невозможности контрагента соблюдать условия и сроки, предусмотренные договором. В отношении кредитного риска, связанного с обязательствами по выдаче кредитных ресурсов, Группа потенциально несет убыток, равный общей сумме неиспользованных обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по выдаче кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты установленным критериям кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в отчете о финансовом положении финансовых инструментов. Группа следит за сроками погашения забалансовых обязательств кредитного характера, так как долгосрочные забалансовые обязательства несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Анализ концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Пояснении 16.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении забалансовых обязательств кредитного характера по состоянию на отчетную дату представлен в Пояснении 27.

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в исполнении финансовых обязательств, связанных с осуществлением платежей или поставкой финансовых активов. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

The Group maintains liquidity management with the objective of ensuring that funds will be available at all times to honor all cash flow obligations as they become due. The liquidity policy is reviewed and approved by the Management Board.

The Group seeks to actively support a diversified and stable funding base comprising debt securities in issue, long-term and short-term loans from other banks, core corporate and retail customer deposits, accompanied by diversified portfolios of highly liquid assets, in order to be able to respond quickly and smoothly to unforeseen liquidity requirements.

The risk is managed by the Treasury Department during daily evaluation of the Group's position and by the Risk Management Department, which prepares reports on the asset-liability maturity gap.

The Group has policies for management and evaluation of liquidity that establishes procedures for monitoring liquidity ratios against regulatory requirements of the CBR, analysis of assets and liabilities and determination of liquidity surplus or deficit factor (ratio). The Group sets limits for liquidity surplus/(deficit) ratios in accordance with the CBR recommendations.

The Bank calculates mandatory liquidity ratios on a daily basis in accordance with the requirements of the CBR. The Bank was in compliance with these ratios during the years ended 31 December 2011 and 2010.

The following tables show the undiscounted cash flows on financial assets and liabilities and unrecognised loan commitments on the basis of their earliest possible contractual maturity. The total gross inflow and outflow disclosed in the tables is the contractual, undiscounted cash flow on the financial asset, liability or commitment, except for financial instruments at fair value through profit or loss. Management believes that the majority of financial instruments at fair value through profit or loss can be realized by the Group in short term, thus, for the purpose of analysis of the liquidity position as at 31 December 2011, these financial instruments are treated as matching liabilities which are maturing within the less than one month period.

The expected cash flows on these financial assets and liabilities and unrecognised loan commitments can vary significantly from this analysis.

The liquidity position as at 31 December 2011 is as follows:

RUB'000	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	Total gross amount (outflow) inflow	Carrying amount
Non-derivative assets							
Cash and cash equivalents	14, 533, 891	–	–	–	–	14, 533, 891	14, 526, 716
Placements with banks and other financial institutions	3, 592, 908	9, 879	1, 349	7, 197	33, 262	3, 644, 595	3, 626, 307
Financial instruments at fair value through profit or loss	10, 854, 853	–	–	–	–	10, 854, 853	10, 835, 273
Loans to customers	7, 187, 378	4, 192, 131	24, 833, 571	19, 406, 569	2, 480, 586	58, 100, 235	50, 355, 572
Other assets	2, 262	43, 408	539, 964	–	–	585, 634	585, 634
Total assets	**36, 171, 292**	**4, 245, 418**	**25, 374, 884**	**19, 413, 766**	**2, 513, 848**	**87, 719, 208**	**79, 929, 502**
Non-derivative liabilities							
Deposits and balances from banks and other financial institutions	(8, 165, 514)	(738, 183)	(875, 297)	(1, 683, 133)	(90, 181)	(11, 552, 308)	(11, 313, 516)
Current accounts and deposits from customers	(31, 079, 305)	(3, 710, 473)	(11, 132, 848)	(1, 875, 333)	(34, 072)	(47, 832, 031)	(47, 108, 521)
Debt securities issued	(795, 512)	(1, 977, 831)	(4, 279, 495)	(2, 466, 772)	(1, 761, 324)	(11, 280, 934)	(9, 893, 287)
Subordinated debt	(3, 876)	(7, 752)	(34, 884)	(186, 048)	(1, 596, 912)	(1, 829, 472)	(969, 000)
Other liabilities	(45, 766)	(12, 422)	(234, 202)	–	–	(292, 390)	(292, 390)
Derivative liabilities							
– Inflow	4, 372, 381	–	–	–	–	4, 372, 381	–
– Outflow	(4, 401, 867)	–	–	–	–	(4, 401, 867)	(29, 486)
Total liabilities	**(40, 119, 459)**	**(6, 446, 661)**	**(16, 556, 726)**	**(6, 211, 286)**	**(3, 482, 489)**	**(72, 816, 621)**	**(69, 606, 200)**
Net position	**(3, 948, 167)**	**(2, 201, 243)**	**8, 818, 158**	**13, 202, 480**	**(968, 641)**	**14, 902, 587**	**10, 323, 302**
Credit related commitments	**(2, 184, 572)**	**(398, 069)**	**(1, 571, 091)**	**(636, 309)**	**(65, 769)**	**(4, 855, 810)**	**(4, 855, 810)**
Available liquidity facilities	**10, 000, 000**						

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Группа стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящих из выпущенных долговых ценных бумаг, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, депозитов основных корпоративных клиентов и физических лиц, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы Группа была способна оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Управление данным риском осуществляет Казначейство, которое проводит ежедневную оценку позиции Группы, а также Управление рисков, которое готовит отчеты по разрывам ликвидности активов и обязательств.

Группа руководствуется политикой по управлению и оценке ликвидности, которая устанавливает процедуры для проведения контроля за нормативами ликвидности в соответствии с требованиями ЦБ РФ, анализа активов и обязательств для определения коэффициентов излишка или дефицита ликвидности. Группа устанавливает лимиты для коэффициента излишка/(дефицита) ликвидности в соответствием с рекомендациями ЦБ РФ.

Банк рассчитывает на ежедневной основе обязательные нормативы ликвидности в соответствии с требованиями ЦБ РФ. В течение 2011 и 2010 годов нормативы ликвидности Банка соответствовали установленному законодательством уровню.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам и непризнанным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления/выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам или забалансовым обязательствам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Руководство считает, что большинство финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, могут быть реализованы Группой за короткий период, таким образом, для целей анализа позиции по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года указанные финансовые инструменты учитываются как соответствующие обязательствам со сроком погашения менее 1 месяца.

Ожидаемое движение потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам и непризнанным обязательствам кредитного характера может существенно отличаться от представленного далее анализа.

Позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Суммарная величина выбытия (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы							
Денежные и приравненные к ним средства	14 533 891	–	–	–	–	14 533 891	14 526 716
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	3 592 908	9 879	1 349	7 197	33 262	3 644 595	3 626 307
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10 854 853	–	–	–	–	10 854 853	10 835 273
Кредиты, выданные клиентам	7 187 378	4 192 131	24 833 571	19 406 569	2 480 586	58 100 235	50 355 572
Прочие активы	2 262	43 408	539 964	–	–	585 634	585 634
Всего активов	**36 171 292**	**4 245 418**	**25 374 884**	**19 413 766**	**2 513 848**	**87 719 208**	**79 929 502**
Непроизводные финансовые обязательства							
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	(8 165 514)	(738 183)	(875 297)	(1 683 133)	(90 181)	(11 552 308)	(11 313 516)
Текущие счета и депозиты клиентов	(31 079 305)	(3 710 473)	(11 132 848)	(1 875 333)	(34 072)	(47 832 031)	(47 108 521)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(795 512)	(1 977 831)	(4 279 495)	(2 466 772)	(1 761 324)	(11 280 934)	(9 893 287)
Субординированный заем	(3 876)	(7 752)	(34 884)	(186 048)	(1 596 912)	(1 829 472)	(969 000)
Прочие обязательства	(45 766)	(12 422)	(234 202)	–	–	(292 390)	(292 390)
Производные финансовые обязательства							
– Поступление	4 372 381	–	–	–	–	4 372 381	–
– Выбытие	(4 401 867)	–	–	–	–	(4 401 867)	(29 486)
Всего обязательств	**(40 119 459)**	**(6 446 661)**	**(16 556 726)**	**(6 211 286)**	**(3 482 489)**	**(72 816 621)**	**(69 606 200)**
Чистая позиция	**(3 948 167)**	**(2 201 243)**	**8 818 158**	**13 202 480**	**(968 641)**	**14 902 587**	**10 323 302**
Забалансовые обязательства кредитного характера	**(2 184 572)**	**(398 069)**	**(1 571 091)**	**(636 309)**	**(65 769)**	**(4 855 810)**	**(4 855 810)**
Открытые линии для поддержания ликвидности	**10 000 000**						

The liquidity position as at 31 December 2010 is as follows:

RUB'000	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	Total gross amount (outflow) inflow	Carrying amount
Non-derivative assets							
Cash and cash equivalents	11, 058, 253	–	–	–	–	11, 058, 253	11, 042, 024
Placements with banks and other financial institutions	2, 006, 901	56, 828	54, 190	999, 273	30, 961	3, 148, 153	3, 057, 537
Financial instruments at fair value through profit or loss	7, 985, 020	–	–	–	–	7, 985, 020	7, 974, 413
Loans to customers	4, 904, 922	2, 905, 088	18, 275, 668	16, 387, 638	988, 869	43, 462, 185	37, 028, 385
Other assets	2, 632	52, 902	551, 858	–	–	607, 392	607, 392
Total assets	**25, 957, 728**	**3, 014, 818**	**18, 881, 716**	**17, 386, 911**	**1, 019, 830**	**66, 261, 003**	**59, 709, 751**
Non-derivative liabilities							
Deposits and balances from banks and other financial institutions	(5, 767, 804)	(399, 335)	(936, 545)	(1, 960, 253)	(193, 323)	(9, 257, 260)	(9, 063, 703)
Current accounts and deposits from customers	(18, 705, 084)	(3, 384, 109)	(8, 015, 622)	(1, 436, 872)	(33, 765)	(31, 575, 452)	(31, 044, 273)
Debt securities issued	(1, 443, 501)	(2, 307, 947)	(4, 377, 619)	(2, 111, 151)	(880, 000)	(11, 120, 218)	(10, 507, 167)
Subordinated debt	(3, 755)	(7, 510)	(33, 794)	(180, 234)	(1, 667, 407)	(1, 892, 700)	(969, 000)
Other liabilities	(22, 324)	(9, 854)	(148, 123)	–	–	(180, 301)	(180, 301)
Total liabilities	**(25, 942, 468)**	**(6, 108, 755)**	**(13, 511, 703)**	**(5, 688, 510)**	**(2, 774, 495)**	**(54, 025, 931)**	**(51, 764, 444)**
Net position	**15, 260**	**(3, 093, 937)**	**5, 370, 013**	**11, 698, 401**	**(1, 754, 665)**	**12, 235, 072**	**7, 945, 307**
Credit related commitments	**(301, 254)**	**(694, 046)**	**(2, 840, 853)**	**(1, 344, 711)**	**(32, 280)**	**(5, 213, 144)**	**(5, 213, 144)**
Available liquidity facilities	**8, 500, 000**						

In accordance with Russian legislation, individuals can withdraw their term deposits at any time, losing in most of the cases the accrued interest. These amounts are presented in the table above in accordance with their contractual maturities. As at 31 December 2011 term deposits of individuals with maturity more than 1 month amount to RUB 8, 601, 404 thousand (31 December 2010: RUB 6, 981, 160 thousand).

Позиция по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	До востре-бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Суммарная величина выбытия (поступления) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы							
Денежные и приравненные к ним средства	11 058 253	–	–	–	–	11 058 253	11 042 024
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2 006 901	56 828	54 190	999 273	30 961	3 148 153	3 057 537
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7 985 020	–	–	–	–	7 985 020	7 974 413
Кредиты, выданные клиентам	4 904 922	2 905 088	18 275 668	16 387 638	988 869	43 462 185	37 028 385
Прочие активы	2 632	52 902	551 858	–	–	607 392	607 392
Всего активов	**25 957 728**	**3 014 818**	**18 881 716**	**17 386 911**	**1 019 830**	**66 261 003**	**59 709 751**
Непроизводные финансовые обязательства							
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	(5 767 804)	(399 335)	(936 545)	(1 960 253)	(193 323)	(9 257 260)	(9 063 703)
Текущие счета и депозиты клиентов	(18 705 084)	(3 384 109)	(8 015 622)	(1 436 872)	(33 765)	(31 575 452)	(31 044 273)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1 443 501)	(2 307 947)	(4 377 619)	(2 111 151)	(880 000)	(11 120 218)	(10 507 167)
Субординированный заем	(3 755)	(7 510)	(33 794)	(180 234)	(1 667 407)	(1 892 700)	(969 000)
Прочие обязательства	(22 324)	(9 854)	(148 123)	–	–	(180 301)	(180 301)
Всего обязательств	**(25 942 468)**	**(6 108 755)**	**(13 511 703)**	**(5 688 510)**	**(2 774 495)**	**(54 025 931)**	**(51 764 444)**
Чистая позиция	**15 260**	**(3 093 937)**	**5 370 013**	**11 698 401**	**(1 754 665)**	**12 235 072**	**7 945 307**
Забалансовые обязательства кредитного характера	**(301 254)**	**(694 046)**	**(2 840 853)**	**(1 344 711)**	**(32 280)**	**(5 213 144)**	**(5 213 144)**
Открытые линии для поддержания ликвидности	**8 500 000**						

В соответствии с российским законодательством сумма задолженности перед физическими лицами подлежит оплате по требованию, как правило, с потерей начисленных процентов. Указанные суммы представлены в таблице выше в соответствии с их договорными сроками погашения. По состоянию на 31 декабря 2011 года срочные депозиты физических лиц со сроками погашения более 1 месяца составляют 8 601 404 тыс. рублей (2010 год: 6 981 160 тыс. рублей).

26 CAPITAL MANAGEMENT

The CBR sets and monitors capital requirements for the Bank.

The Bank defines as capital those items defined by statutory regulation as capital for credit institutions. Under the current capital requirements set by the CBR, banks have to maintain a ratio of capital to risk weighted assets (statutory capital ratio) above the prescribed minimum level. As at 31 December 2011, this minimum level is 10%. The Bank is in compliance with the statutory capital ratio during the years ended 31 December 2011 and 2010.

The Group also monitors its capital adequacy levels calculated in accordance with the requirements of the Basel Accord, as defined in the International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards (updated April 1998) and Amendment to the Capital Accord to incorporate market risks (updated November 2007), commonly known as Basel I.

The following table shows the composition of the capital position calculated in accordance with the requirements of the Basel Accord, as at 31 December:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Tier 1 capital		
Share capital	1, 305, 868	1, 180, 868
Share premium	4, 796, 573	2, 921, 573
Cumulative translation reserve	47, 779	47, 779
Retained earnings	5, 570, 714	4, 862, 612
Non-controlling interests	354	226
Total tier 1 capital	**11, 721, 288**	**9, 013, 058**
Tier 2 capital		
Revaluation surplus	761, 723	761, 723
Subordinated debt (unamortized portion)	969, 000	969, 000
Total tier 2 capital	**1, 730, 723**	**1, 730, 723**
Total capital	**13, 542, 011**	**10, 743, 781**

The Group complied with minimum capital adequacy requirements of 8% set by the Basel Accord during the years ended 31 December 2011 and 2010.

27 COMMITMENTS

The Group has outstanding commitments to extend loans. These commitments take the form of approved loans and credit card limits and overdraft facilities.

The Group provides financial guarantees and letters of credit to guarantee the performance of customers to third parties. These agreements have fixed limits and generally extend for a period of up to five years. The Group also provides guarantees by acting as a settlement agent in securities borrowing and lending transactions.

The Group applies the same credit risk management policies and procedures when granting credit commitments, financial guarantees and letters of credit as it does for granting loans to customers.

The contractual amounts of commitments as at 31 December are set out in the following table by category. The amounts reflected in the table for commitments assume that amounts are fully advanced. The amounts reflected in the table for guarantees and letters of credit represent the maximum accounting loss that would be recognised at the reporting date if counterparties failed completely to perform as contracted.

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Contracted amount		
letters of credit	1, 971, 458	1, 051, 674
Guarantees	1, 903, 786	2, 034, 538
Loan and credit line commitments	980, 566	2, 126, 932
	4, 855, 810	**5, 213, 144**

The total outstanding contractual commitments above do not necessarily represent future cash requirements, as these commitments may expire or terminate without being funded.

As at 31 December 2011 and 2010 guarantees issued and similar commitments are secured by the promissory notes of the Bank of RUB 380, 920 thousand and RUB 257, 565 thousand, respectively.

26 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

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

Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве статей, составляющих капитал (собственные средства) кредитных организаций. На сегодняшний день в соответствии с требованиями ЦБ РФ банки должны поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска, («норматив достаточности капитала») выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2011 года этот минимальный уровень составлял 10%. В течение 2011 и 2010 годов норматив достаточности капитала Банка соответствовал законодательно установленному уровню.

Группа также контролирует выполнение требований к уровням достаточности капитала, рассчитываемым в соответствии с требованиями Базельского Соглашения (общеизвестного как Базель I), которые определяются Международным соглашением о расчете капитала и стандартах капитала (в редакции от апреля 1998 года) и Поправкой к Соглашению по учету рыночных рисков (в редакции от ноября 2007 года).

В таблице далее показан анализ состава капитала, рассчитанного в соответствии с требованиями Базельского Соглашения, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Капитал 1-го уровня		
Акционерный капитал	1 305 868	1 180 868
Эмиссионный доход	4 796 573	2 921 573
Резерв накопленных курсовых разниц	47 779	47 779
Нераспределенная прибыль	5 570 714	4 862 612
Доля неконтролирующих акционеров	354	226
Всего капитала 1-го уровня	**11 721 288**	**9 013 058**
Капитал 2-го уровня		
Резерв по переоценке основных средств	761 723	761 723
Субординированный заем (неамортизированная часть)	969 000	969 000
Всего капитала 2-го уровня	**1 730 723**	**1 730 723**
Всего капитала	**13 542 011**	**10 743 781**

В течение 2011 и 2010 годов Группа выполняла минимальные требования к уровню достаточности капитала в размере 8%, рассчитываемому в соответствии с требованиями Базельского Соглашения.

27 ЗАБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

У Группы имеются обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта.

Группа выдает банковские гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет. Группа также предоставляет гарантии, выступая в качестве расчетного агента по операциям займов в ценных бумагах.

Группа применяет при предоставлении финансовых гарантий, кредитных забалансовых обязательств и аккредитивов ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

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

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Сумма согласно договору		
Аккредитивы	1 971 458	1 051 674
Гарантии	1 903 786	2 034 538
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	980 566	2 126 932
	4 855 810	**5 213 144**

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

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов выданные гарантии и аналогичные обязательства обеспечены векселями Банка в сумме 380 920 тыс. рублей и 257 565 тыс. рублей соответственно.

28 OPERATING LEASES

LEASES AS LESSEE

Non-cancelable operating lease rentals as at 31 December are payable as follows:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Less than 1 year	162, 145	146, 412
Between 1 and 5 years	13, 148	21, 055
	175, 293	**167, 467**

The Group leases a number of premises and equipment under operating leases. The leases typically run for an initial period of eleven months, with an option to renew the lease after that date. Lease payments are usually increased annually to reflect market rentals. None of the leases includes contingent rentals.

During 2011 RUB 222, 778 thousand is recognised as an expense in profit or loss in respect of operating leases (2010: RUB 196, 126 thousand).

29 CONTINGENCIES

INSURANCE

The insurance industry in the Russian Federation is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have full coverage for its premises and equipment, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on its property or relating to operations. Until the Group obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on operations and financial position.

LITIGATION

Management is unaware of any significant actual, pending or threatened claims against the Group.

From time to time and in the normal course of business, claims against the Group are received from customers and counterparties. Management is of the opinion that no material unaccrued losses will be incurred.

The Group is receiving claims from individual customers with respect to certain commissions withheld by the Group for loan servicing. The CBR issued an instruction requiring banks to disclose effective interest rates on loans granted to individuals. Management is of the opinion that such claims will not have adverse consequenses for the Group, and has established procedures for disclosure of the additional information in loan agreements in compliance with the CBR instruction.

TAXATION CONTINGENCIES

The Group operates in a number of tax jurisdictions. In the normal course of business, Management must interpret and apply existing legislation to transactions with third parties and its own activities. Current Russian tax legislation is principally based on the form in which transactions are documented and the underlying accounting treatment as prescribed by Russian Accounting Rules. The interpretation of Russian tax legislation by the tax authorities and court practice, which are constantly changing, in the future may focus less on the form rather than on the substance of a transaction. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer; during such time any change in interpretation or practice, even if there is no change in Russian tax legislation, could be applied retroactively. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in their interpretation and enforcement of tax legislation. The interpretation and practice in other jurisdictions in which the Group operates are also changing, sometimes with retroactive effect.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Russian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on the financial position, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

30 CUSTODY ACTIVITIES

The Group provides custody services to its customers, whereby it holds securities on behalf of customers and receives fee income for providing these services. These securities are not assets of the Group and are not recognised in the consolidated statement of financial position.

28 ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

ОПЕРАЦИИ, ПО КОТОРЫМ ГРУППА ВЫСТУПАЕТ АРЕНДАТОРОМ

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, по состоянию на 31 декабря 2011 года могут быть представлены следующим образом.

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Сроком менее 1 года	162 145	146 412
Сроком от 1 года до 5 лет	13 148	21 055
	175 293	**167 467**

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

В 2011 году платежи по операционной аренде, отраженные в составе прибыли или убытка, составляют 222 778 тыс. рублей (2010 год: 196 126 тыс. рублей).

29 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

СТРАХОВАНИЕ

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

НЕЗАВЕРШЕННЫЕ СУДЕБНЫЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВА

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

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков.

Группа получает претензии со стороны физических лиц в отношении удержания дополнительных комиссий, взимаемых Группой за обслуживание кредитных договоров. ЦБ РФ выпустил указание, в котором он обязывает банки раскрывать эффективные ставки по кредитам физических лиц. Руководство считает, что данные иски не будут иметь негативных последствий, и разработало процедуры по раскрытию дополнительной информации в кредитных договорах в соответствии с указаниями ЦБ РФ.

УСЛОВНЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Группа осуществляет свою деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях. В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Руководство должно интерпретировать и применять действующее законодательство при осуществлении операций с третьими сторонами и в собственной деятельности. Действующее налоговое законодательство Российской Федерации сосредоточено на форме документирования операций и обработке бухгалтерской документации в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Интерпретация налогового законодательства Российской Федерации налоговыми органами и судебная практика, которые подвергаются постоянным изменениям, в будущем могут уделять меньше внимания форме, и сосредоточиться на содержании операции. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды. В течение указанного периода изменения в интерпретации или налоговой практике могут применяться ретроспективно даже при отсутствии изменений в налоговом законодательстве Российской Федерации. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства. Интерпретации налогового законодательства и налоговые практики, действующие в прочих юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свою деятельность, также подвержены изменениям, которые иногда могут применяться ретроспективно.

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

30 ДЕПОЗИТАРНЫЕ УСЛУГИ

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

31 RELATED PARTY TRANSACTIONS

CONTROL RELATIONSHIPS

The Bank's parent company is LLC "Alcor Holding Group". The party with ultimate control over the Group is Mr. Minovalov K. V. who is the President of the Bank.

TRANSACTIONS WITH THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD AND THE SUPERVISORY BOARD

Total remuneration included in personnel expenses for the years ended 31 December 2011 and 2010 is as follows:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Members of the Management Board and the Supervisory Board	128, 527	126, 016

The outstanding balances and average interest rates as at 31 December 2011 and 2010 for transactions with the members of the Management Board and the Supervisory Board are as follows:

	2011 RUB'000	Average interest rate, %	2010 RUB'000	Average interest rate, %
Consolidated statement of financial position				
ASSETS				
Loans to customers	10, 298	12. 6%	151, 276	10. 4%
LIABILITIES				
Deposits from customers	55, 673	4. 09%	17, 226	5. 21%

Amounts included in profit or loss in relation to transactions with the members of the Management Board and the Supervisory Board for the year ended 31 December are as follows:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Profit or loss		
Interest income	1, 072	1, 008
Interest expense	(1, 796)	(332)

31 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

ОТНОШЕНИЯ КОНТРОЛЯ

Материнской компанией Банка является ООО «Алькор Холдинг Груп». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является г-н Миновалов К.В. – Президент Банка.

ОПЕРАЦИИ С ЧЛЕНАМИ СОВЕТА БАНКА И ПРАВЛЕНИЯ

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за 2011 и 2010 годы может быть представлен следующим образом.

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Члены Совета Банка и Правления	128 527	126 016

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с членами Совета Банка и Правления составили:

	2011 год тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	2010 год тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %
Консолидированный отчет о финансовом положении				
АКТИВЫ				
Кредиты, выданные клиентам	10 298	12,6%	151 276	10,40%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Депозиты клиентов	55 673	4,09%	17 226	5,21%

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка, по операциям с членами Совета Банка и Правления за 2011 и 2010 годы могут быть представлены следующим образом.

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Прибыль (убыток)		
Процентные доходы	1 072	1 008
Процентные расходы	(1 796)	(332)

TRANSACTIONS WITH OTHER RELATED PARTIES

Other related parties comprise the ultimate controlling party and companies under common control of the ultimate controlling party.

The outstanding balances and the related average interest rates as at 31 December 2011 and related profit or loss amounts of transactions for the year ended 31 December 2011 with other related parties are as follows.

	Parent company		Other related parties		Total
	RUB'000	Average Interest Rate, %	RUB'000	Average Interest Rate, %	RUB'000
Consolidated statement of financial position					
ASSETS					
Loans to customers	–	–	9, 418, 749	7. 69%	9, 418, 749
– Principal balance	–	–	13, 168, 695	–	13, 168, 695
– Less loans secured by the Bank's debt securities	–	–	(2, 599, 951)	–	(2, 599, 951)
– Impairment allowance	–	–	(1, 149, 995)	–	(1, 149, 995)
Other assets	–	–	87, 905	–	87, 905
LIABILITIES					
Current accounts and deposits from customers	8, 714	–	540, 622	–	549, 336
Subordinated debt	969, 000	4. 8%	–	–	969, 000
Debt securities issued	–	–	2, 599, 951	6. 75%	2, 599, 951
Other liabilities	–	–	40, 593	–	40, 593
Credit related commitments					
letters of credit	–	–	482, 404	–	482, 404
Guarantees issued	–	–	117, 695	–	117, 695
Loan and credit line commitments	–	–	107, 542	–	107, 542
Profit or loss					
Interest income	–	–	832, 909	–	832, 909
Interest expense	(47, 225)	–	(41, 770)	–	(88, 995)
Loan impairment charge	–	–	(481, 654)	–	(481, 654)
Fee and commission income	–	–	13, 389	–	13, 389

ОПЕРАЦИИ С ПРОЧИМИ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Прочие связанные стороны включают, в основном, компании, находящиеся под общим контролем с Группой.

По состоянию на 31 декабря 2011 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток за 2011 год по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Прочие связанные стороны		Всего
	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Кредиты, выданные клиентам	–	–	9 418 749	7,69%	9 418 749
– Основной долг	–	–	13 168 695	–	13 168 695
– За вычетом кредитов, обеспеченных долговыми бумагами Банка	–	–	(2 599 951)	–	(2 599 951)
– Резерв под обесценение	–	–	(1 149 995)	–	(1 149 995)
Прочие активы	–	–	87 905	–	87 905
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Текущие счета и депозиты клиентов	8 714	–	540 622	–	549 336
Субординированный заем	969 000	4,8%	–	–	969 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	2 599 951	6,75%	2 599 951
Прочие обязательства	–	–	40 593	–	40 593
Забалансовые обязательства кредитного характера					
Аккредитивы	–	–	482 404	–	482 404
Выданные гарантии	–	–	117 695	–	117 695
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	–	–	107 542	–	107 542
Прибыль (убыток)					
Процентные доходы	–	–	832 909	–	832 909
Процентные расходы	(47 225)	–	(41 770)	–	(88 995)
Резерв под обесценение кредитов	–	–	(481 654)	–	(481 654)
Комиссионные доходы	–	–	13 389	–	13 389

The outstanding balances and the related average interest rates as at 31 December 2010 and related profit or loss amounts of transactions for the year ended 31 December 2010 with other related parties are as follows.

	Parent company		Other related parties		Total
	RUB'000	Average Interest Rate, %	RUB'000	Average Interest Rate, %	RUB'000
Consolidated statement of financial position					
ASSETS					
Loans to customers			7, 295, 385		7, 295, 385
– Principal balance	–	–	7, 963, 726	7. 57%	7, 963, 726
– Impairment allowance	–	–	(668, 341)	–	(668, 341)
Other assets	–	–	87, 905	–	87, 905
LIABILITIES					
Current accounts and deposits from customers	7, 341	–	715, 562	–	722, 903
Subordinated debt	969, 000	4. 65%	–	–	969, 000
Debt securities issued	881, 467	0. 0%	–	–	881, 467
Other liabilities	–	–	40, 593	–	40, 593
Credit related commitments					
letters of credit	–	–	183, 016	–	183, 016
Guarantees issued	–	–	424, 071	–	424, 071
Loan and credit line commitments	–	–	70, 089	–	70, 089
Profit or loss					
Interest income	–	–	643, 848	–	643, 848
Interest expense	(46, 695)	–	(22, 880)	–	(69, 575)
Recovery of loan impairment	–	–	12, 256	–	12, 256
Fee and commission income	–	–	17, 798	–	17, 798

32 FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The Group performed an assessment of its financial instruments, as required by IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures.

The estimated fair value of financial instruments at fair value though profit or loss is based on quoted market prices at the reporting date without any deduction for transaction costs.

The estimated fair value of all other financial assets and liabilities is calculated using discounted cash flow techniques based on estimated future cash flows and discount rates for similar instruments at the reporting date.

As at 31 December 2011 and 2010 the Bank concluded that the fair values of its financial assets and financial liabilities are not materially different from their carrying values, except for the subordinated loan. The rates used for discounted cash flow calculations are not significantly different from the rates disclosed in note 25.

Management estimates that fair value of the subordinated debt is RUB 717, 615 thousand as at 31 December 2011 (2010: RUB 695, 243 thousand). An interest rate of 8. 0% was used for discounting expected future cash flows. Changes in the discount rate could effect the estimated fair value. For example, to the extent that the discount rate differs by plus minus one percent, the esimated fair value of the subordinated debt would be RUB 66, 473 thousand lower / RUB 77, 472 thousand higher (2010: RUB 66, 078 thousand lower / RUB 77, 485 thousand higher).

The estimates of fair value are intended to approximate the amount for which a financial instrument could be exchanged between knowledgeable, willing parties in an arm›s length transaction. However given the uncertainties and the use of subjective judgment, the fair value should not be interpreted as being realizable in an immediate sale of the assets or settlement of liabilities.

The Group measures fair values for financial instruments recorded on the consolidated statement of financial position using the following fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements:

Level 1: Quoted market price (unadjusted) in an active market for an identical instrument.

Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i. e, as prices) or indirectly (i. e, derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for identical or similar instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.

По состоянию на 31 декабря 2010 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток за 2010 год по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Прочие связанные стороны		Всего
	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	тыс. рублей
Консолидированный отчет о финансовом положении					
АКТИВЫ					
Кредиты, выданные клиентам			7 295 385		7 295 385
– Основной долг	–	–	7 963 726	7,57%	7 963 726
– Резерв под обесценение	–	–	(668 341)	–	(668 341)
Прочие активы	–	–	87 905	–	87 905
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Текущие счета и депозиты клиентов	7 341	–	715 562	–	722 903
Субординированный заем	969 000	4,65%	–	–	969 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	881 467	0%	–	–	881 467
Прочие обязательства	–	–	40 593	–	40 593
Забалансовые обязательства кредитного характера					
Аккредитивы	–	–	183 016	–	183 016
Выданные гарантии	–	–	424 071	–	424 071
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	–	–	70 089	–	70 089
Прибыль (убыток)					
Процентные доходы	–	–	643 848	–	643 848
Процентные расходы	(46 695)	–	(22 880)	–	(69 575)
Резерв под обесценение кредитов	–	–	12 256	–	12 256
Комиссионные доходы	–	–	17 798	–	17 798

32 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Группа осуществила оценку справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

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

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов руководство считает, что справедливая стоимость всех финансовых активов и обязательств, за исключением субординированного займа, приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Ставки, использованные для расчета дисконтированных предполагаемых будущих потоков, существенно не отличаются от ставок, представленных в Пояснении 25.

Руководство оценивает справедливую стоимость субординированного займа, равной 717 615 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (2010 год: 695 243 тыс. рублей). Для дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств использовалась ставка дисконтирования 8%. Изменения ставки дисконтирования могут повлиять на предполагаемую справедливую стоимость. Например, при изменении ставки дисконтирования на плюс/минус один процент предполагаемая справедливая стоимость субординированного займа была бы на 66 473 тыс. рублей ниже /77 472 тыс. рублей выше (2010 год: 66 078 тыс. рублей ниже/77 485 тыс. рублей выше).

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

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.

Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках), либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые

Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. This category includes instruments that are valued based on quoted prices for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The table below analyses financial assets measured at fair value at 31 December 2011 and 2010, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorised:

	2011 Level 1 RUB'000	2010 Level 1 RUB'000
Financial instruments at fair value through profit or loss:		
– Debt and other fixed income instruments	5, 420, 166	2, 725, 664
– Equity investments	5, 415, 107	5, 248, 749
	10, 835, 273	**7, 974, 413**

As at 31 December 2011 the Group has derivative financial liabilities measured at fair value of RUB 29, 486 thousand (2010: nil) based on valuation techniques involving the use of market observable inputs (Level 2). These liabilities are included in other liabilities.

As at 31 December 2011 and 2010, the Group does not have any financial instruments for which fair value is based on valuation techniques involving the use of non-market observable inputs (Level 3).

33 MATURITY ANALYSIS

The tables below show assets and liabilities by their remaining contractual maturity as at 31 December 2011 and 31 December 2010, with the exception of financial instruments at fair value through profit or loss. These are shown in the category "Less than 1 month" based on the fact that the management believes that all of these financial instruments can be liquidated within one month in the normal course of business.

As at 31 December 2011 and 2010 the contractual maturities of financial instruments at fair value through profit or loss are as follows:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
From 1 to 3 months	–	111, 385
From 3 to 12 months	2, 408, 040	359, 406
From 1 to 5 years	2, 841, 787	2, 254, 873
More than 5 years	170, 339	–
No maturity	5, 415, 107	5, 248, 749
Total	**10, 835, 273**	**7, 974, 413**

In accordance with Russian legislation, individuals can withdraw their term deposits at any time, forfeiting in most of the cases the accrued interest. These deposits are classified in accordance with their stated maturity dates. The amount of such deposits as at 31 December 2011 and 2010, excluding accrued interest, by each time band, is as follows:

	2011 RUB'000	2010 RUB'000
Less than 1 month	1, 102, 898	614, 542
From 1 to 3 months	2, 148, 833	1, 779, 360
From 3 to 12 months	5, 552, 340	4, 567, 786
From 1 to 5 years	900, 231	634, 014
	9, 704, 302	**7, 595, 702**

Due to the short-term nature of the loans issued by the Group, it is likely that many of the loans will be prolonged at maturity. Accordingly, the effective maturity of the loan portfolio may be significantly longer than its based on contractual maturity.

The Group has credit line facilities opened with the CBR. Management believes that the negative accumulated gap for less than one month period as at 31 December 2011 is sufficiently covered by credit line facilities opened with the CBR and other Russian banks.

Due to the fact that substantially all the financial instruments of the Group are fixed rate contracts, these remaining contractual maturity dates also represent the contractual interest rate repricing dates.

The amounts in the tables below represent carrying amounts of the assets and liabilities as at the reporting date and do not include future interest payments.

с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.

Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

	2011 год Уровень 1 тыс. рублей	**2010 год Уровень 1 тыс. рублей**
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
– Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	5 420 166	2 725 664
– Инвестиции в долевые инструменты	5 415 107	5 248 749
	10 835 273	**7 974 413**

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имеет производные финансовые обязательства в сумме 29 486 тыс. рублей (2010 год: подобные обязательства отсутствовали), отраженные по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием информации, основанной на рыночных данных (Уровень 2). Данные производные финансовые обязательства представлены в составе прочих обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов у Группы нет финансовых инструментов, для которых справедливая стоимость рассчитана с использованием информации, основанной на ненаблюдаемых на рынке данных (Уровень 3).

33 АНАЛИЗ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Следующая далее таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, исключая финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Они представлены в категории «Менее 1 месяца», на основании того факта, что руководство полагает, что все эти финансовые инструменты могут быть реализованы Группой за 1 месяц в условиях нормального осуществления деятельности.

Следующая далее таблица отражает договорные сроки погашения финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

	2011 год тыс. рублей	**2010 год тыс. рублей**
Сроком от 1 до 3 месяцев	–	111 385
Сроком от 3 до 12 месяцев	2 408 040	359 406
Сроком от 1 до 5 лет	2 841 787	2 254 873
Сроком свыше 5 лет	170 339	–
Без срока погашения	5 415 107	5 248 749
Всего	**10 835 273**	**7 974 413**

В соответствии с российским законодательством сумма задолженности перед физическими лицами подлежит оплате по требованию с потерей начисленных процентов. Общая сумма таких остатков клиентов без учета начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлена в нижеследующей таблице в соответствии с их договорными сроками погашения.

	2011 год тыс. рублей	**2010 год тыс. рублей**
Сроком менее 1 месяца	1 102 898	614 542
Сроком от 1 до 3 месяцев	2 148 833	1 779 360
Сроком от 3 до 12 месяцев	5 552 340	4 567 786
Сроком от 1 до 5 лет	900 231	634 014
	9 704 302	**7 595 702**

Учитывая краткосрочный характер выдаваемых Группой кредитов, возможно, что многие из указанных кредитов будут пролонгированы. Соответственно реальные сроки погашения кредитов могут значительным образом отличаться от сроков погашения, предусмотренных кредитными договорами.

Группа имеет кредитные линии, открытые в ЦБ РФ. Руководство считает, что отрицательный совокупный разрыв ликвидности, относящийся к периоду менее 1 месяца, по состоянию на 31 декабря 2011 года будет в достаточной степени покрыт за счет открытых кредитных линий в ЦБ РФ и других российских банках.

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов имеет фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств.

The following table shows assets and liabilities by remaining contractual maturity dates, except as described above, as at 31 December 2011.

	Less than 1 month RUB'000	1 to 3 months RUB'000	3 to 12 months RUB'000	1 to 5 years RUB'000	More than 5 years RUB'000	No maturity RUB'000	Total RUB'000
ASSETS							
Cash and cash equivalents	14, 526, 716	–	–	–	–	–	14, 526, 716
Mandatory reserve deposits with the CBR	–	–	–	–	–	675, 625	675, 625
Placements with banks and other financial intitutions	3, 584, 410	9, 535	–	–	32, 362	–	3, 626, 307
Financial instruments at fair value through profit or loss	10, 835, 273	–	–	–	–	–	10, 835, 273
Loans to customers	6, 775, 234	3, 457, 637	22, 555, 543	15, 210, 643	2, 356, 515	–	50, 355, 572
Current tax asset	–	–	18, 833	–	–	–	18, 833
Property and equipment	–	–	–	–	–	2, 177, 525	2, 177, 525
Other assets	84, 811	264, 687	581, 963	–	–	12, 204	943, 665
Total assets	**35, 806, 444**	**3, 731, 859**	**23, 156, 339**	**15, 210, 643**	**2, 388, 877**	**2, 865, 354**	**83, 159, 516**
LIABILITIES							
Deposits and balances from banks and other financial institutions	8, 144, 682	719, 597	814, 497	1, 546, 314	88, 426	–	11, 313, 516
Current accounts and deposits from customers	30, 981, 289	3, 577, 604	10, 835, 448	1, 681, 030	33, 150	–	47, 108, 521
Debt securities issued	793, 821	1, 954, 314	4, 094, 721	2, 027, 595	1, 022, 836	–	9, 893, 287
Current tax liabilities	–	–	21, 379	–	–	–	21, 379
Deferred tax liabilities	–	–	–	–	–	942, 079	942, 079
Subordinated debt	–	–	–	–	969, 000	–	969, 000
Other liabilities	75, 252	12, 422	341, 049	–	–	–	428, 723
Total liablities	**39, 995, 044**	**6, 263, 937**	**16, 107, 094**	**5, 254, 939**	**2, 113, 412**	**942, 079**	**70, 676, 505**
Net position as at 31 December 2011	(4, 188, 600)	(2, 532, 078)	7, 049, 245	9, 955, 704	275, 465	1, 923, 275	12, 483, 011
Cumulative net position as at 31 December 2011	(4, 188, 600)	(6, 720, 678)	328, 567	10, 284, 271	10, 559, 736	12, 483, 011	–

Суммы, отраженные в таблице, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы процентов.

Следующая далее таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 года (исключая активы и обязательства, указанные выше).

	Менее 1 месяца тыс. рублей	**От 1 до 3 месяцев тыс. рублей**	**От 3 до 12 месяцев тыс. рублей**	**От 1 года до 5 лет тыс. рублей**	**Свыше 5 лет тыс. рублей**	**Без срока погашения тыс. рублей**	**Всего тыс. рублей**
АКТИВЫ							
Денежные и приравненные к ним средства	14 526 716	–	–	–	–	–	14 526 716
Обязательные резервы в ЦБ РФ	–	–	–	–	–	675 625	675 625
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	3 584 410	9 535	–	–	32 362	–	3 626 307
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10 835 273	–	–	–	–	–	10 835 273
Кредиты, выданные клиентам	6 775 234	3 457 637	22 555 543	15 210 643	2 356 515	–	50 355 572
Требования по текущему налогу на прибыль	–	–	18 833	–	–	–	18 833
Основные средства	–	–	–	–	–	2 177 525	2 177 525
Прочие активы	84 811	264 687	581 963	–	–	12 204	943 665
Всего активов	**35 806 444**	**3 731 859**	**23 156 339**	**15 210 643**	**2 388 877**	**2 865 354**	**83 159 516**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	8 144 682	719 597	814 497	1 546 314	88 426	–	11 313 516
Текущие счета и депозиты клиентов	30 981 289	3 577 604	10 835 448	1 681 030	33 150	–	47 108 521
Выпущенные долговые ценные бумаги	793 821	1 954 314	4 094 721	2 027 595	1 022 836	–	9 893 287
Обязательства по текущему налогу на прибыль	–	–	21 379	–	–	–	21 379
Обязательства по отложенному налогу	–	–	–	–	–	942 079	942 079
Субординированный заем	–	–	–	–	969 000	–	969 000
Прочие обязательства	75 252	12 422	341 049	–	–	–	428 723
Всего обязательств	**39 995 044**	**6 263 937**	**16 107 094**	**5 254 939**	**2 113 412**	**942 079**	**70 676 505**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	(4 188 600)	(2 532 078)	7 049 245	9 955 704	275 465	1 923 275	12 483 011
Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	(4 188 600)	(6 720 678)	328 567	10 284 271	10 559 736	12 483 011	–

The following table shows assets and liabilities by remaining contractual maturity dates, except as described above, as at 31 December 2010.

	Less than 1 month RUB'000	1 to 3 months RUB'000	3 to 12 months RUB'000	1 to 5 years RUB'000	More than 5 years RUB'000	No maturity RUB'000	Total RUB'000
ASSETS							
Cash and cash equivalents	11, 042, 024	–	–	–	–	–	11, 042, 024
Mandatory reserve deposits with the CBR	–	–	–	–	–	298, 106	298, 106
Placements with banks and other financial intitutions	2, 010, 094	51, 344	30, 503	935, 126	30, 470	–	3, 057, 537
Financial instruments at fair value through profit or loss	7, 974, 413	–	–	–	–	–	7, 974, 413
Loans to customers	4, 563, 975	2, 290, 452	16, 332, 104	12, 907, 967	933, 887	–	37, 028, 385
Current tax asset	–	–	14, 405	–	–	–	14, 405
Property and equipment	–	–	–	–	–	1, 876, 526	1, 876, 526
Other assets	14, 334	326, 695	569, 870	–	–	389, 892	1, 300, 791
Total assets	**25, 604, 840**	**2, 668, 491**	**16, 946, 882**	**13, 843, 093**	**964, 357**	**2, 564, 524**	**62, 592, 187**
LIABILITIES							
Deposits and balances from banks and other financial institutions	5, 754, 999	385, 781	888, 020	1, 844, 070	190, 833	–	9, 063, 703
Current accounts and deposits from customers	18, 637, 747	3, 285, 441	7, 800, 258	1, 287, 966	32, 861	–	31, 044, 273
Debt securities issued	1, 446, 969	2, 279, 229	4, 180, 109	1, 720, 860	880, 000	–	10, 507, 167
Current tax liabilities	–	–	13, 643	–	–	–	13, 643
Deferred tax liabilities	–	–	–	–	–	902, 622	902, 622
Subordinated debt	–	–	–	–	969, 000	–	969, 000
Other liabilities	22, 324	9, 854	284, 820	–	–	–	316, 998
Total liablities	**25, 862, 039**	**5, 960, 305**	**13, 166, 850**	**4, 852, 896**	**2, 072, 694**	**902, 622**	**52, 817, 406**
Net position as at 31 December 2010	**(257, 199)**	**(3, 291, 814)**	**3, 780, 032**	**8, 990, 197**	**(1, 108, 337)**	**1, 661, 902**	**9, 774, 781**
Cumulative net position as at 31 December 2010	(257, 199)	(3, 549, 013)	231, 019	9, 221, 216	8, 112, 879	9, 774, 781	–

Следующая далее таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2010 года (исключая активы и обязательства, указанные выше).

	Менее 1 месяца тыс. рублей	От 1 до 3 месяцев тыс. рублей	От 3 до 12 месяцев тыс. рублей	От 1 года до 5 лет тыс. рублей	Свыше 5 лет тыс. рублей	Без срока погашения тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ							
Денежные и приравненные к ним средства	11 042 024	–	–	–	–	–	11 042 024
Обязательные резервы в ЦБ РФ	–	–	–	–	–	298 106	298 106
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2 010 094	51 344	30 503	935 126	30 470	–	3 057 537
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7 974 413	–	–	–	–	–	7 974 413
Кредиты, выданные клиентам	4 563 975	2 290 452	16 332 104	12 907 967	933 887	–	37 028 385
Требования по текущему налогу на прибыль	–	–	14 405	–	–	–	14 405
Основные средства	–	–	–	–	–	1 876 526	1 876 526
Прочие активы	14 334	326 695	569 870	–	–	389 892	1 300 791
Всего активов	**25 604 840**	**2 668 491**	**16 946 882**	**13 843 093**	**964 357**	**2 564 524**	**62 592 187**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	5 754 999	385 781	888 020	1 844 070	190 833	–	9 063 703
Текущие счета и депозиты клиентов	18 637 747	3 285 441	7 800 258	1 287 966	32 861	–	31 044 273
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 446 969	2 279 229	4 180 109	1 720 860	880 000	–	10 507 167
Обязательства по текущему налогу на прибыль	–	–	13 643	–	–	–	13 643
Обязательства по отложенному налогу	–	–	–	–	–	902 622	902 622
Субординированный заем	–	–	–	–	969 000	–	969 000
Прочие обязательства	22 324	9 854	284 820	–	–	–	316 998
Всего обязательств	**25 862 039**	**5 960 305**	**13 166 850**	**4 852 896**	**2 072 694**	**902 622**	**52 817 406**
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	**(257 199)**	**(3 291 814)**	**3 780 032**	**8 990 197**	**(1 108 337)**	**1 661 902**	**9 774 781**
Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	(257 199)	(3 549 013)	231 019	9 221 216	8 112 879	9 774 781	–

34 CURRENCY ANALYSIS

The following table shows the currency structure of assets and liabilities at 31 December 2011:

	RUB RUB'000	USD RUB'000	EUR RUB'000	Other currencies RUB'000	Total RUB'000
ASSETS					
Cash and cash equivalents	5, 326, 048	1, 957, 977	7, 065, 090	177, 601	14, 526, 716
Mandatory reserve deposit with the CBR	675, 625	–	–	–	675, 625
Placements with banks and other financial institutions	3, 049, 740	151, 488	425, 079	–	3, 626, 307
Financial instruments at fair value through profit or loss	9, 784, 958	1, 050, 315	–	–	10, 835, 273
Loans to customers, less loan impairment allowance	40, 122, 467	6, 988, 953	2, 043, 658	1, 200, 494	50, 355, 572
Current tax asset	18, 833	–	–	–	18, 833
Property and equipment	2, 177, 525	–	–	–	2, 177, 525
Other assets, less impairment allowance	756, 446	1, 639	102, 416	83, 164	943, 665
Total assets	**61, 911, 642**	**10, 150, 372**	**9, 636, 243**	**1, 461, 259**	**83, 159, 516**
LIABILITIES					
Deposits and balances from banks and other financial institutions	6, 417, 932		3, 046, 522	341, 166	11, 313, 516
Current accounts and deposits from customers	37, 716, 394		2, 771, 965	101, 297	47, 108, 521
Debt securities issued	8, 710, 409		486, 400	–	9, 893, 287
Subordinated debt	969, 000		–	–	969, 000
Current tax liability	21, 379		–	–	21, 379
Deferred tax liability	942, 079		–	–	942, 079
Other liabilities	326, 823		76, 080	15, 481	428, 723
Total liabilities	**55, 104, 016**		**6, 380, 967**	**457, 944**	**70, 676, 505**
Net position for recognised assets and liabilities	**6, 807, 626**		**3, 255, 276**	**1, 003, 315**	**12, 483, 011**
Unrecognized financial instruments position	3, 702, 317	(520, 704)	(3, 187, 749)	6, 136	–
Net positions as of 31 December 2011	**10, 509, 943**	**896, 090**	**67, 527**	**1, 009, 451**	**12, 483, 011**

34 АНАЛИЗ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ В РАЗРЕЗЕ ВАЛЮТ

В следующей далее таблице отражена структура активов и обязательств Банка в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2011 года.

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ					
Денежные и приравненные к ним средства	5 326 048	1 957 977	7 065 090	177 601	14 526 716
Обязательные резервы в ЦБ РФ	675 625	–	–	–	675 625
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	3 049 740	151 488	425 079	–	3 626 307
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	9 784 958	1 050 315	–	–	10 835 273
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	40 122 467	6 988 953	2 043 658	1 200 494	50 355 572
Требования по текущему налогу на прибыль	18 833	–	–	–	18 833
Основные средства	2 177 525	–	–	–	2 177 525
Прочие активы за вычетом резерва под обесценение	756 446	1 639	102 416	83 164	943 665
Всего активов	**61 911 642**	**10 150 372**	**9 636 243**	**1 461 259**	**83 159 516**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	6 417 932	1 507 896	3 046 522	341 166	11 313 516
Текущие счета и депозиты клиентов	37 716 394	6 518 865	2 771 965	101 297	47 108 521
Выпущенные долговые ценные бумаги	8 710 409	696 478	486 400	–	9 893 287
Субординированный заем	969 000	–	–	–	969 000
Обязательства по текущему налогу на прибыль	21 379	–	–	–	21 379
Обязательства по отложенному налогу	942 079	–	–	–	942 079
Прочие обязательства	326 823	10 339	76 080	15 481	428 723
Всего обязательств	**55 104 016**	**8 733 578**	**6 380 967**	**457 944**	**70 676 505**
Чистая позиция по признанным активам и обязательствам	**6 807 626**	**1 416 794**	**3 255 276**	**1 003 315**	**12 483 011**
Непризнанная позиция по финансовым инструментам	3 702 317	(520 704)	(3 187 749)	6 136	–
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	**10 509 943**	**896 090**	**67 527**	**1 009 451**	**12 483 011**

The following table shows the currency structure of assets and liabilities at 31 December 2010:

	RUB RUB'000	USD RUB'000	EUR RUB'000	Other currencies RUB'000	Total RUB'000
ASSETS					
Cash and cash equivalents	6, 180, 618	1, 431, 934	3, 323, 483	105, 989	11, 042, 024
Mandatory reserve deposit with the CBR	298, 106	–	–	–	298, 106
Placements with banks and other financial institutions	2, 686, 683	350, 687	20, 167	–	3, 057, 537
Financial instruments at fair value through profit or loss	7, 530, 726	–	443, 687	–	7, 974, 413
Loans to customers, less loan impairment allowance	26, 650, 983	5, 811, 656	2, 771, 308	1, 794, 438	37, 028, 385
Current tax asset	14, 405	–	–	–	14, 405
Property and equipment	1, 876, 526	–	–	–	1, 876, 526
Other assets, less impairment allowance	703, 302	288, 684	186, 293	122, 512	1, 300, 791
Total assets	**45, 941, 349**	**7, 882, 961**	**6, 744, 938**	**2, 022, 939**	**62, 592, 187**
LIABILITIES					
Deposits and balances from banks and other financial institutions	4, 974, 460	1, 569, 001	2, 100, 457	419, 785	9, 063, 703
Current accounts and deposits from customers	24, 319, 730	3, 863, 746	2, 757, 267	103, 530	31, 044, 273
Debt securities issued	9, 256, 885	807, 738	442, 544	–	10, 507, 167
Subordinated debt	969, 000	–	–	–	969, 000
Current tax liability	13, 643	–	–	–	13, 643
Deferred tax liability	902, 622	–	–	–	902, 622
Other liabilities	278, 177	624	18, 419	19, 778	316, 998
Total liabilities	**40, 714, 517**	**6, 241, 109**	**5, 318, 687**	**543, 093**	**52, 817, 406**
Net position for recognised assets and liabilities	**5, 226, 832**	**1, 641, 852**	**1, 426, 251**	**1, 479, 846**	**9, 774, 781**
Unrecognized financial instruments position	(166, 563)	(335, 650)	535, 299	(33, 086)	–
Net positions as of 31 December 2010	**5, 060, 269**	**1, 306, 202**	**1, 961, 550**	**1, 446, 760**	**9, 774, 781**

Other currencies mainly comprise from swiss francs and british pounds.

В следующей далее таблице отражена структура активов и обязательств Банка в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ					
Денежные и приравненные к ним средства	6 180 618	1 431 934	3 323 483	105 989	11 042 024
Обязательные резервы в ЦБ РФ	298 106	–	–	–	298 106
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2 686 683	350 687	20 167	–	3 057 537
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	7 530 726	–	443 687	–	7 974 413
Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	26 650 983	5 811 656	2 771 308	1 794 438	37 028 385
Требования по текущему налогу на прибыль	14 405	–	–	–	14 405
Основные средства	1 876 526	–	–	–	1 876 526
Прочие активы за вычетом резерва под обесценение	703 302	288 684	186 293	122 512	1 300 791
Всего активов	**45 941 349**	**7 882 961**	**6 744 938**	**2 022 939**	**62 592 187**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	4 974 460	1 569 001	2 100 457	419 785	9 063 703
Текущие счета и депозиты клиентов	24 319 730	3 863 746	2 757 267	103 530	31 044 273
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 256 885	807 738	442 544	–	10 507 167
Субординированный заем	969 000	–	–	–	969 000
Обязательства по текущему налогу на прибыль	13 643	–	–	–	13 643
Обязательства по отложенному налогу	902 622	–	–	–	902 622
Прочие обязательства	278 177	624	18 419	19 778	316 998
Всего обязательств	**40 714 517**	**6 241 109**	**5 318 687**	**543 093**	**52 817 406**
Чистая позиция по признанным активам и обязательствам	**5 226 832**	**1 641 852**	**1 426 251**	**1 479 846**	**9 774 781**
Непризнанная позиция по финансовым инструментам	(166 563)	(335 650)	535 299	(33 086)	–
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	**5 060 269**	**1 306 202**	**1 961 550**	**1 446 760**	**9 774 781**

Прочие валюты, в основном, представлены швейцарскими франками и фунтами стерлингов.

BANK'S OFFICES

MOSCOW AND MOSCOW REGION		
Head office: 12 Sadovnicheskaya st., bldg. 1, 115035, Moscow		**(495) 737-73-73**
No 0007	Yakimanka office: 52 Bolshaya Yakimanka st., bldg. 1	(499) 230-04-42
No 0006	Spektr office: 35 Usacheva st., bldg. 1	(499) 244-34-21
No 0003	Varshavsky office: 26 Varshavskoye highway	(495) 937-62-44
No 0002	Dmitrovsky office: 11 Dmitrovskoe highway	(495) 976-22-29
No 0010	Rublevsky office: 52A Rublevskoye highway	(495) 231-27-43
No 8815	Na Pyatnitskoy office: 6/1 Pyatnitskaya st., bldg. 8	

Avangard-Express Offices		24/7 Customer Support
No 8812	41 Geroev Panfilovtsev st., bldg. 1	
No 8816	7 Uralskaya st.	
No 8817	1 Tikhoretsky blvd., bldg. 70	
No 8818	10 Novocherkassky blvd., bldg. 1	
No 8821	9 Michurinsky ave., bldg. 3	
No 8822	34 Federativny ave., bldg. 1	
No 8823	9 Otkrytoe highway, bldg. 1	
No 8825	37 Letchika Babushkina st., bldg. 1	
No 8827	9 Chertanovskaya, bldg. 1	
No 8830	7 Khachaturyana st.	
No 8831	13A Krasnoprudnaya st.	
No 8832	13 Petrozavodskaya st., bldg. 1	
No 8833	20 PlekhaNova st.	
No 8834	33 Isakovskogo st., bldg. 1	
No 8836	26 Olimpiysky ave., bldg. 1	
No 8837	51 Mitinskaya st.	
No 8838	3 Orshanskaya st.	(495) 234-98-98
No 8840	10/36 Astrakhansky lane, bldg. 1	
No 8841	22 Litovsky blvd.	
No 8846	95 Altufyevskoye highway	
No 8850	16/14 Lipetskaya st., bldg. 1	
No 8854	12A Suzdalskaya st.	
No 8856	17A Veshnyakovskaya st., bldg. 1	
No 8860	35 Borovskoye highway	
No 8861	42 Domodedovskaya st.	
No 8862	19 Proletarsky ave., bldg. 1	
No 8863	2 Admirala Lazareva st.	
No 8864	54 Korneichuka st.	
No 8866	7 Medynskaya st.	
No 8867	3 Borisovsky Proezd, bldg. 1	
No 8868	14/15 Novomaryinskaya st.	
No 8877	14 Lobnenskaya st.	
No 8878	28 Bolshaya Polyanka, bldg. 1	

ОФИСЫ БАНКА

МОСКВА И МОСКОВСКАЯ ОБЛАСТЬ		
Центральный офис 115035, г. Москва, ул. Садовническая, д. 12, стр. 1		**(495) 737-73-73**
№ 0007	Офис «Якиманка», ул. Большая Якиманка, д. 52, стр. 1	(499) 230-04-42
№ 0006	Офис «Спектр», ул. Усачева, д. 35, стр. 1	(499) 244-34-21
№ 0003	Офис «Варшавский», Варшавское ш., д. 26, стр. 10	(495) 937-62-44
№ 0002	Офис «Дмитровский», Дмитровское ш., д. 11, стр. 1	(495) 976-22-29
№ 0010	Офис «Рублевский», Рублевское ш., д. 52А	(495) 231-27-43
№ 8815	Офис «На Пятницкой», ул. Пятницкая, д. 6/1, стр. 8	

Офисы «Авангард-Экспресс»		**Круглосуточная служба клиентской поддержки**
№ 8812	ул. Героев Панфиловцев, д. 41, корп. 1	(495) 234-98-98
№ 8816	ул. Уральская, д. 7	
№ 8817	Тихорецкий б-р, д. 1, стр. 70	
№ 8818	Новочеркасский б-р, д. 10, корп. 1	
№ 8821	Мичуринский пр-т, д. 9, корп. 3	
№ 8822	Федеративный пр-т, д. 34, корп. 1	
№ 8823	Открытое ш., д. 9, стр. 1	
№ 8825	ул. Летчика Бабушкина, д. 37, корп. 1	
№ 8827	ул. Чертановская, д. 9, стр. 1	
№ 8830	ул. Хачатуряна, д. 7	
№ 8831	ул. Краснопрудная, д. 13А	
№ 8832	ул. Петрозаводская, д. 13, корп. 1	
№ 8833	ул. Плеханова, д. 20	
№ 8834	ул. Исаковского, д. 33, корп. 1	
№ 8836	Олимпийский пр-т, д. 26, стр. 1	
№ 8837	ул. Митинская, д. 51	
№ 8838	ул. Оршанская, д. 3	
№ 8840	Астраханский пер., д. 10/36, стр. 1	
№ 8841	Литовский б-р, д. 22	
№ 8846	Алтуфьевское ш., д. 95	
№ 8850	ул. Липецкая, д. 16/14, корп. 1	
№ 8854	ул. Суздальская, д. 12А	
№ 8856	ул. Вешняковская, д. 17А, стр. 1	
№ 8860	Боровское ш., д. 35	
№ 8861	ул. Домодедовская, д. 42	
№ 8862	Пролетарский пр-т, д. 19, корп. 1	
№ 8863	ул. Адмирала Лазарева, д. 2	
№ 8864	ул. Корнейчука, д. 54	
№ 8866	ул. Медынская, д. 7	
№ 8867	Борисовский пр-д, д. 3, корп. 1	
№ 8868	ул. Новомарьинская, д. 14/15	
№ 8877	ул. Лобненская, д. 14	
№ 8878	ул. Большая Полянка, д. 28, стр. 1	

BANK'S OFFICES

Avangard-Express Offices		24/7 Customer Support
No 8883	76A Leningradsky ave.	(495) 234-98-98
No 8884	18 3rd Krutitsky lane	
No 8888	15 Khabarovskaya st.	
No 8890	6 Kustanayskaya st.	
No 8891	6 Klyuchevaya st., bldg. 1	
No 8892	34 Shosseynaya st., bldg. 1	
No 8894	95 Mira ave., bldg. 2	
No 8896	21 Solntsevsky ave.	
No 8898	21 Azovskaya st.	
No 8899	4 Milashenkova st., bldg. 7	
No 8901	16 Otradnaya st.	
No 8902	2 Trubnaya Sq.	
No 8903	8 MKAD 87 km	
No 8905	3 Teatralnaya alle, bldg. 1	
No 8906	2 Bolshaya Tulskaya	
No 8907	124 Varshavskoye highway, bldg. 1	
No 8909	8A Sayanskaya st.	
No 8911	135Б Varshavskoye highway	
No 8912	56 Profsoyuznaya st.	
No 8913	66 Vavilova st.	
No 8916	38 Marksistskaya st., bldg. 1	
No 8919	8 Altufievskoye highway	
No 8920	Vavilova st., 3	
No 8922	153 Lyublinskaya st.	
No 8923	116Д Dmitrovskoye highway	
No 8925	61 Kashirskoye highway, bldg. 2	
No 8926	62 Rublyovskoye highway	
No 8927	129A Profsoyuznaya st.	
No 8929	1 Dmitriya Donskogo blvd.	
No 8934	31A Leningradsky ave., bldg. 1	
No 8936	71A Izmaylovskoye highway	
No 8937	8 Akademika Vargi st., bldg. 1	
No 8938	23 Akademika Skryabina st., bldg. 1	
No 8940	ZeleNograd, bldg. 1549	
No 8941	37 Miklukho-Maklaya st.	
No 8942	95 Mira ave., bldg. 3	
No 8945	MKAD 24 km	
No 8947	30 Ryazansky ave., bldg. 2	
No 8948	62A Zeleny ave.	
No 8949	17 Signalny passage	
No 8950	5396 Proektiruyemy passage, estate 15	
No 8952	30 Frunzenskaya emb., bldg. 2	

ОФИСЫ БАНКА

Офисы «Авангард-Экспресс»		Круглосуточная служба клиентской поддержки
№ 8883	Ленинградский пр-т, д. 76А	(495) 234-98-98
№ 8884	3-й Крутицкий пер., д. 18	
№ 8888	ул. Хабаровская, д. 15	
№ 8890	ул. Кустанайская, д. 6	
№ 8891	ул. Ключевая, д. 6, корп. 1	
№ 8892	ул. Шоссейная, д. 34, стр. 1	
№ 8894	пр-т Мира, д. 95, стр. 2	
№ 8896	Солнцевский пр-т, д. 21	
№ 8898	ул. Азовская, д. 21	
№ 8899	ул. Милашенкова, д. 4, стр. 7	
№ 8901	ул. Отрадная, д. 16	
№ 8902	Трубная пл., д. 2	
№ 8903	МКАД, 87 км, д. 8	
№ 8905	Театральная аллея, д. 3, стр. 1	
№ 8906	ул. Большая Тульская, д. 2	
№ 8907	Варшавское ш., д. 124, корп. 1	
№ 8909	ул. Саянская, д. 8А	
№ 8911	Варшавское ш., д. 135 Б	
№ 8912	ул. Профсоюзная, д. 56	
№ 8913	ул. Вавилова, д. 66	
№ 8916	ул. Марксистская, д. 38, стр. 1	
№ 8919	Алтуфьевское ш., д. 8	
№ 8920	ул. Вавилова, д. 3	
№ 8922	ул. Люблинская, д. 153	
№ 8923	Дмитровское ш., д. 116Д	
№ 8925	Каширское ш., д. 61., корп. 2	
№ 8926	Рублевское ш., д. 62	
№ 8927	ул. Профсоюзная, д. 129А	
№ 8929	бульвар Дмитрия Донского, д. 1	
№ 8934	Ленинградский пр-т, д. 31А, стр. 1	
№ 8936	Измайловское ш., д. 71А	
№ 8937	ул. Академика Варги, д. 8, корп. 1	
№ 8938	ул. Академика Скрябина, д. 23, стр. 1	
№ 8940	Зеленоград, корп. 1549	
№ 8941	ул. Миклухо-Маклая, д. 37	
№ 8942	пр-т Мира, д. 95, стр. 3	
№ 8945	24 км МКАД	
№ 8947	Рязанский пр-т, д. 30, корп. 2	
№ 8948	Зеленый пр-т, д. 62А	
№ 8949	Сигнальный пр-д, д. 17	
№ 8950	Проектируемый пр-д № 5396, влад. 15	
№ 8952	Фрунзенская наб., д. 30, стр. 2	

BANK'S OFFICES

Avangard-Express Offices		24/7 Customer Support
MOSCOW REGION		
No 8839	5 Pervomaiskaya st., Dolgoprudniy	(495) 234-98-98
No 8852	30 Mira st., Mytischi	
No 8876	35 Bolshaya Pokrovskaya, Pavlovsky Posad	
No 8879	80 Entuziastov highway, letter Б1, Balashiha	
No 8881	Minskoye highway, the village of Novoivanovskoe, 2 km from MKAD, Odintsovo area	
No 8887	Domain 4, Nosovikhinskoye highway, Saltykovka district, Balashiha	
No 8897	4 Proletarsky ave., bldg. 3, Schelkovo	
No 8908	1, Birlovo pole, Dmitrov	
No 8910	2, Krasnopolyansky passage, Lobnya	
No 8918	5, Novoryazanskoye highway, Kotelniki	
No 8921	7, Vosstaniya sq., Kolomna	
No 8924	4, Ya. Fliyera st., Orekhovo-Zuyevo	
No 8930	20A, Simferopolskoye highway, Ryazanovsky rural district, Podolsk district	
No 8931	64 Likhachyovsky ave., Dolgoprudnyi	
No 8932	1 Kommunisticheskaya st., Mytischi	
No 8933	4 Karla Marksa st., Klin	
No 8935	30A, Gorki X, Odintsovo area	
No 8939	7 Novoryazanskoe highway, Lyubertsy	
No 8943	159 Mozhayskoe highway, Odintsovo	
No 8944	7 Pobratimov st., Lyubertsy	
No 8946	33 Selezneva st., Mytischi	
No 8951	10A Yuzhnaya st., Reutov	
No 8953	11 Trudovaya st., Noginsk	
No 8954	26 Sverdlova st., Podolsk	

SAINT PETERSBURG		
No 0210	105/107 Moscovsky ave.	(812) 449-21-21
No 0270	19 Pulkovskoye highway, letter A	
No 0289	168 Leninsky ave.	
Avangard-Express Offices		**24/7 Customer Support**
No 0215	34 Suvorovsky ave., premise 14-H, letter A	(812) 449-21-21
No 0216	73 Moskovsky ave., premise 27-H	
No 0221	141 Savushkina st., letter A	
No 0222	4 Kompozitorov st., premise 1-H, letter A	
No 0223	130 Ligovsky ave., premise 2-H, letter A	
No 0225	7 Utochkina st., premise 1-H, letter A	
No 0226	11/1 Spassky lane, 16-H, letter A	
No 0227	1-3 Bolshaya Moskovskaya st., premise 3H, letter A	
No 0228	2 Bolshaya Konyushennaya, letter A	

ОФИСЫ БАНКА

Офисы «Авангард-Экспресс»		Круглосуточная служба клиентской поддержки
МОСКОВСКАЯ ОБЛАСТЬ		
№ 8839	г. Долгопрудный, ул. Первомайская, д. 5	(495) 234-98-98
№ 8852	г. Мытищи, ул. Мира, д. 30	
№ 8876	г. Павловский Посад, ул. Большая Покровская, д. 35	
№ 8879	г. Балашиха, ш. Энтузиастов, д. 80, лит. Б1	
№ 8881	Одинцовский р-н, Минское ш., пос. Новоивановское, 2 км от МКАД, стр. 5	
№ 8887	г. Балашиха, мкр Салтыковка, Носовихинское ш., влад. 4	
№ 8897	г. Щелково, Пролетарский пр-т, д. 4, корп. 3	
№ 8908	г. Дмитров, ул. Бирлово поле, д. 1	
№ 8910	г. Лобня, Краснополянский пр-д, д. 2	
№ 8918	г. Котельники, Новорязанское ш., д. 5	
№ 8921	г. Коломна, пл. Восстания, д. 7	
№ 8924	г. Орехово-Зуево, ул. Я. Флиера, д. 4	
№ 8930	Подольский р-н, Рязановский с. о., Симферопольское ш., д. 20А, стр. 1	
№ 8931	г. Долгопрудный, пр-т Лихачевский, д. 64	
№ 8932	г. Мытищи, ул. Коммунистическая, д. 1	
№ 8933	г. Клин, ул. Карла Маркса, д. 4	
№ 8935	Одинцовский р-н, пос. Горки-Х, д. 30А	
№ 8939	г. Люберцы, Новорязанское ш., д. 7	
№ 8943	г. Одинцово, Можайское ш., д. 159	
№ 8944	г. Люберцы, ул. Побратимов, д. 7	
№ 8946	г. Мытищи, ул. Селезнева, д. 33	
№ 8951	г. Реутов, ул. Южная, д. 10А	
№ 8953	г. Ногинск, ул. Трудовая, д. 11	
№ 8954	г. Подольск, ул. Свердлова, д. 26	

САНКТ-ПЕТЕРБУРГ		
№ 0210	Московский пр-т, д. 105/107	(812) 449-21-21
№ 0270	Пулковское ш., д. 19, лит. А	
№ 0289	Ленинский пр-т, д. 168	
Офисы «Авангард-Экспресс»		**Круглосуточная служба клиентской поддержки**
№ 0215	Суворовский пр-т, д. 34, пом. 14-Н, лит. А	(812) 449-21-21
№ 0216	Московский пр-т, д. 73, пом. 27-Н	
№ 0221	ул. Савушкина, д. 141, лит. А	
№ 0222	ул. Композиторов, д. 4, лит. А, пом. 1-Н	
№ 0223	Лиговский пр-т, д. 130, лит. А, пом. 2-Н	
№ 0225	ул. Уточкина, д. 7, пом. 1-Н, лит. А.	
№ 0226	Спасский пер., д. 11/1, лит. А, пом. 16-Н	
№ 0227	ул. Большая Московская, д. 1-3, пом. 3Н, лит. А	
№ 0228	ул. Большая Конюшенная, д. 2, лит. А	

BANK'S OFFICES

Avangard-Express Offices		24/7 Customer Support
No 0229	12 Pushkinskaya st., letter A, premise 3H	
No 0230	23 Marata st., letter A	
No 0231	11 Novokolomyazhsky ave., letter A	
No 0260	17 Nauki ave.	
No 0261	3 Vyborgskoe highway, bldg. 1, letter A	
No 0262	32 Bolshevikov ave., bldg. 1	
No 0263	36/40, 38 Sredny ave. of Vasilievskiy Ostrov, letter B	
No 0264	19 Prosvesheniya ave., letter A	
No 0265	17 Kolomyazhsky ave., bldg. 1, letter A	
No 0266	100 Leninsky ave., bldg. 1, letter A	
No 0267	48/50 Prazhskaya st., letter A	
No 0268	116 Savushkina st., letter A	
No 0269	Murmanskoye highway, Leningrad region, Vsevolozhsky district, 12 km	
No 0271	St.-Petersburg–Skotnoye highway/KAD crossing, West of the Bugry vil., Leningrad region, Vsevolozhsky district	(812) 449-21-21
No 0273	62 Kondratyevsky ave., letter A	
No 0274	41/39 Revolutsii highway, letter A	
No 0275	27 Udarnikov ave., bldg. 4, letter A	
No 0276	1 Novosmolenskaya Embankment, letter Б	
No 0277	3 Kollontay st.	
No 0279	99 Stachek ave., letter A	
No 0281	7 Bogatyrsky ave., bldg. 1, letter A	
No 0282	27 Engelsa ave., letter D	
No 0283	15 Malaya Bukharestskaya st.	
No 0284	8 ave. Pyatiletok, bldg. 1	
No 0286	86 Marata st.	
No 0287	11 ave. Kultury, bldg. 1	
No 0288	12 Tikhoretsky ave., bldg. 1	

ARKHANGELSK		
No 2210	25 Vyucheiskogo st.	(8281) 20-01-02
Avangard-Express Offices		
No 2211	50/1 Zheleznodorozhnaya st., Severodvinsk	(8-800) 333-98-98
No 2212	1 Nagornaya st.	(8281) 20-01-02
No 2213	4 Timme st., bldg. 3	
No 2214	255 Leningradsky ave.	
ASTRAKHAN		
No 3610	27 Krasnaya quay, premise 1, letter A	(8512) 48-99-07
Avangard-Express Office		
No 3611	13 Vokzalnaya sq., letter A	(8512) 48-99-07
BARNAUL		
No 2010	83 Gogolya st.	(3852) 63-28-28
Avangard-Express Office		
No 0211	22 Panfilovtsev st.	(3852) 63-28-28

ОФИСЫ БАНКА

Офисы «Авангард-Экспресс»		**Круглосуточная служба клиентской поддержки**
№ 0229	ул. Пушкинская, д. 12, лит. А, пом. 3Н	
№ 0230	ул. Марата, д. 23, лит. А	
№ 0231	Новоколомяжский пр-т, д. 11, лит. А	
№ 0260	пр-т Науки, д. 17	
№ 0261	Выборгское ш., д. 3, корп. 1, лит.А	
№ 0262	пр-т Большевиков, д. 32, корп. 1	
№ 0263	пр-т Средний, В. О., д. 36/40, 38, лит. В	
№ 0264	пр-т Просвещения, д. 19, лит. А	
№ 0265	Коломяжский пр-т, д. 17, кор. 1, лит. А	
№ 0266	Ленинский пр-т, д. 100, корп. 1, лит. А	
№ 0267	ул. Пражская, д. 48/50, лит. А	
№ 0268	ул. Савушкина, д. 116, лит. А	
№ 0269	Л. О., Всеволожский р-н, Мурманское ш., 12 км	
№ 0271	Л. О., Всеволожский р-н, западнее пос. Бугры, пересечение а/д Санкт-Петербург–Скотное и КАД	(812) 449-21-21
№ 0273	Кондратьевский пр-т, д. 62, корп. 1, лит. А	
№ 0274	ш. Революции, д. 41/39, лит. А	
№ 0275	пр-т Ударников, д. 27, корп. 4, лит. А	
№ 0276	Новосмоленская наб., д. 1, лит. Б	
№ 0277	ул. Коллонтай, д. 3	
№ 0279	пр-т Стачек, д. 99, лит. А, пом. 8Н	
№ 0281	Богатырский пр-т, д. 7, корп. 1, лит. А	
№ 0282	пр-т Энгельса, д. 27, лит. Д	
№ 0283	ул. Малая Бухарестская, д. 15	
№ 0284	пр-т Пятилеток, д. 8, корп. 1	
№ 0286	ул. Марата, д. 86	
№ 0287	пр-т Культуры, д. 11, корп. 1	
№ 0288	Тихорецкий пр-т, д. 12, корп. 1	

АРХАНГЕЛЬСК		
№ 2210	ул. Выучейского, д. 25	(8182) 20-01-02
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 2211	г. Северодвинск, ул. Железнодорожная, д. 50/1	(8-800) 333-98-98
№ 2212	ул. Нагорная, д. 1	(8182) 20-01-02
№ 2213	ул. Тимме, д. 4, корп. 3	
№ 2214	Ленинградский пр-т, д. 255	
АСТРАХАНЬ		
№ 3610	ул. Красная Набережная, д. 27, лит. А, пом. 1	(8512) 48-99-07
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 3611	Вокзальная пл., д. 13, лит. А	(8512) 48-99-07
БАРНАУЛ		
№ 2010	ул. Гоголя, д. 83	(3852) 63-28-28
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 2011	ул. Панфиловцев, д. 22	(3852) 63-28-28

BANK'S OFFICES

BELGOROD		
No 2510	2A Gostenskaya st.	(4722) 78-18-18
Avangard-Express Office		
No 2511	64 Shyorsa st., microdostrict Prigorodnyi, the village of Dubovoye, Belgorod district, Belgorod region	(4722) 78-18-18
VLADIVOSTOK		
No 1110	69 Svetlanskaya st.	(4232) 60-88-33
VOLGOGRAD		
No 1410	8A Raboche-Krestyanskaya st.	(8442) 49-40-40
No 1420	9 Krasnoznamenskaya st.	
No 1430	1Б Dzerdzhinskogo sq.	
No 1450	40 Geroyev Stalingrada ave.	
Avangard-Express Offices		
No 1411	114 Angarskaya st.	(8442) 49-40-40
No 1412	54Б V. I. Lenina ave.	
VOLZHSKIY		
No 1440	18A Aleksandrova st.	(8442) 49-40-40
VORONEZH		
No 0820	18 Fridrikha Engelsa st.	(4732) 55-25-75
Avangard-Express Offices		
No 0811	65A Geroev Sibiryakov st.	(4732) 55-17-77
No 0813	44Б Generala Lizyukova st.	
No 0814	174П Leninsky ave.	
No 0815	27Г Kosmonavtov st.	
No 0816	3 Parkovaya st., the village of Solnechnyi, Ramonsky district, Voronezhskaya region	
No 0817	72 Shishkova st.	
YEKATERINBURG		
Avangard-Express Office		
No 4911	2 Babushkina st.	8 (800) 333-98-98
IVANOVO		
No 0620	16 Parizhskoy Kommuny st.	(4932) 47-14-31
Avangard-Express Office		
No 0611	164 Lezhnevskaya st.	(4932) 47-10-10
IRKUTSK		
No 4810	20 Dzerzhinskogo st.	(3952) 33-33-99
KAZAN		
No 2410	41 Tolstogo st.	(843) 236-37-37
Avangard-Express Offices		
No 2411	2 Moskovskaya st.	(843) 236-37-37
No 2412	45 Mavlyutova st.	
No 2413	91 Pobedy ave.	
KALININGRAD		
No 2110	42-44-46 Moskovsky ave.	(4012) 99-99-00

ОФИСЫ БАНКА

БЕЛГОРОД		
№ 2510	ул. Гостенская, д. 2А	(4722) 78-18-18
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 2511	Белгородская обл., Белгородский р-н, пос. Дубовое, мкр «Пригородный», ул. Щорса, д. 64	(4722) 78-18-18
ВЛАДИВОСТОК		
№ 1110	ул. Светланская, д. 69	(4232) 60-88-33
ВОЛГОГРАД		
№ 1410	ул. Рабоче-Крестьянская, д. 8А	(8442) 49-40-40
№ 1420	ул. Краснознаменская, д. 9	
№ 1430	пл. Дзержинского, д. 1Б	
№ 1450	пр-т Героев Сталинграда, д. 40	
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1411	ул. Ангарская, д. 114	(8442) 49-40-40
№ 1412	пр-т В. И. Ленина, д. 54Б	
ВОЛЖСКИЙ		
№ 1440	ул. Александрова, д. 18А	(8442) 49-40-40
ВОРОНЕЖ		
№ 0820	ул. Фридриха Энгельса, д. 18	(4732) 55-25-75
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0811	ул. Героев Сибиряков, д. 65А	(4732) 55-06-60
№ 0813	ул. Генерала Лизюкова, д. 44Б	
№ 0814	Ленинский пр-т, д. 174П	
№ 0815	ул. Космонавтов, д. 27Г	
№ 0816	Воронежская обл., Рамонский р-н, пос. Солнечный, ул. Парковая, д. 3	
№ 0817	ул. Шишкова, д. 72	
ЕКАТЕРИНБУРГ		
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 4911	ул. Бабушкина, д.2	8 (800) 333-98-98
ИВАНОВО		
№ 0620	ул. Парижской Коммуны, д. 16	(4932) 47-14-31
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 0611	ул. Лежневская, д. 164	(4932) 47-10-10
ИРКУТСК		
№ 4810	ул. Дзержинского, д. 20	(3952) 33-33-99
КАЗАНЬ		
№ 2410	ул. Толстого, д. 41	(843) 236-37-37
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 2411	ул. Московская, д. 2	(843) 236-37-37
№ 2412	ул. Мавлютова, д. 45	
№ 2413	пр-т Победы, д. 91	
КАЛИНИНГРАД		
№ 2110	Московский пр-т, д. 42-44-46	(4012) 99-99-00

BANK'S OFFICES

KALININGRAD, Avangard-Express Offices		
No 2111	21 Teatralnaya st.	(4012) 99-99-00
No 2112	159 Sovetsky ave.	
No 2113	171A Moskovsky ave.	
KIROV		
No 2810	26A Orlovskaya st.	(8332) 65-10-00
Avangard-Express Office		
No 2811	5 Gorkogo st.	(8332) 65-10-00
KOSTROMA		
No 4710	37-39/28 Mira ave.	(4942) 64-07-77
KRASNODAR		
No 3120	2 V. N. Machugi st.	(800) 333-98-98
Avangard-Express Offices		
No 3111	79 Uralskaya st. /230 Novorossiyskaya st.	(800) 333-98-98
No 3112	120/8 Minskaya st.	
No 4611	27 Turgenevskoye highway, Novaya Adygeya, Takhtamukaysky district, Republic of Adygeya	
KRASNOYARSK		
No 3410	10 Mira ave.	(391) 291-81-28
Avangard-Express Office		
No 3411	23 Partizana Zheleznyaka st.	(391) 291-81-28
KURGAN		
No 0310	17/1 Gogolya st.	(3522) 42-20-20
KURSK		
No 1920	23 Vatutina st.	(4712) 39-09-99
Avangard-Express Offices		
No 1911	20 Kulakova ave.	(4712) 39-09-99
No 1913	30 Lenina st.	
No 1914	9a Druzhby ave.	
MAGADAN		
No 1010	17 Prtoletarskaya st.	(4132) 60-30-00
MAGNITOGORSK		
No 3810	88 Lenina ave.	(3519) 58-02-44
Avangard-Express Office		
No 3811	6 Gertsena st.	(3519) 58-02-44
NIZHNY NOVGOROD		
No 4210	26/11 Ulyanova st.	(831) 416-63-33
No 4220	113 Lenina ave.	
Avangard-Express Offices		
No 4211	Family hypermarket MEGA, the village of Fedyakovo, Kstovsky district, Nizhegorodskaya region	(800) 333-98-98 ext. 4028
No 4212	12 Kazanskoye highway, bldg.1	
NIZHNY TAGIL		
No 4410	21Б Lenina ave.	(3435) 42-33-33

ОФИСЫ БАНКА

КАЛИНИНГРАД, Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 2111	ул. Театральная, д. 21	(4012) 99-99-00
№ 2112	Советский пр-т, д. 159	
№ 2113	Московский пр-т, д. 171А	
КИРОВ		
№ 2810	ул. Орловская, д. 26А	(8332) 65-10-00
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 2811	ул. Горького, д. 5	(8332) 65-10-00
КОСТРОМА		
№ 4710	пр-т Мира, д. 37–39/28	(4942) 64-07-77
КРАСНОДАР		
№ 3120	ул. Мачуги В. Н., д. 2	(800) 333-98-98
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 3111	ул. Уральская, д. 79/ул. Новороссийская, д. 230	(800) 333-98-98
№ 3112	ул. Минская, д. 120/8	
№ 4611	Республика Адыгея, Тахтамукайский р-н, аул Новая Адыгея, Тургеневское ш., д. 27	
КРАСНОЯРСК		
№ 3410	пр-т Мира, д. 10	(391) 291-81-28
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 3411	ул. Партизана Железняка, д. 23	(391) 291-81-28
КУРГАН		
№ 0310	ул. Гоголя, д. 17/1	(3522) 42-20-20
КУРСК		
№ 1920	ул. Ватутина, д. 23	(4712) 39-09-99
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1911	пр-т Кулакова, д. 20	(4712) 39-09-99
№ 1913	ул. Ленина, д. 30	
№ 1914	пр-т Дружбы, д. 9А	
МАГАДАН		
№ 1010	ул. Пролетарская, д. 17	(4132) 60-30-00
МАГНИТОГОРСК		
№ 3810	пр-т Ленина, д. 88	(3519) 58-02-44
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 3811	ул. Герцена, д. 6	(3519) 58-02-44
НИЖНИЙ НОВГОРОД		
№ 4210	ул. Ульянова, д. 26/11	(831) 416-63-33
№ 4220	пр-т Ленина, д. 113	
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 4211	Нижегородская обл, Кстовский р-н, с. Федяково, семейный торговый центр МЕГА	(800) 333-98-98 доб. 4028
№ 4212	Казанское ш., д. 12, корп. 1	
НИЖНИЙ ТАГИЛ		
№ 4410	пр-т Ленина, д. 21Б	(3435) 42-33-33

BANK'S OFFICES

NOVOSIBIRSK		
No 2910	18 1905 Goda st.	(383) 328-08-88
No 2920	107 Vatutina st.	
Avangard-Express Offices		
No 2912	3 Karla Marksa sq.	(383) 328-08-88
No 2913	63 Voinskaya st.	
OMSK		
No 1810	12 Karla Marksa ave.	(3812) 37-11-77
Avangard-Express Offices		
No 1811	109 10-letiya Oktyabrya st.	(3812) 37-11-77
No 1812	35 Arkhitektorov blvd.	
OREL		
No 0910	18 Voskresensky lane	(4862) 54-24-24
No 0920	13A Pokrovskaya st.	
Avangard-Express Offices		
No 0911	27 Oktyabrskaya st.	(4862) 54-24-24
No 0912	10 Metallurgov st., of. 1	
No 0913	76 Naugorskoe ave., letter A	
ORENBURG		
No 0410	5 Volodarskogo/9 Yanvarya st.	(3532) 77-11-77
Avangard-Express Offices		
No 0411	16/1 70 let VLKSM district	(3532) 77-11-77
No 0412	75 Pobedy ave.	
No 0413	1/2 Sharlykskoye highway	
No 0414	4 Novaya st.	
PENZA		
No 4110	20Б/34 Bakunina/Plekhanova st.	(8412) 59-59-44
PERM		
No 3310	92 Lenina st.	(342) 259-98-97
ROSTOV-ON-DON		
No 1510	44 Sholokhova ave.	(863) 283-12-12
No 1520	pos. Verkhnetemernitskiy, 13 Observatornaya st.	
Avangard-Express Offices		
No 1513	23Д Malinovskogo st.	(863) 283-12-12
No 1514	1 Poymennaya st.	
No 1530	23 Aksaysky ave., Aksay, Rostovskaya region	
RYAZAN		
No 2320	38 Esenina st.	(4912) 25-33-11
Avangard-Express Offices		
No 2321	15A Sobornaya st.	(4912) 25-33-11
No 2322	11 Solotchinskoye highway	
No 2323	65A Moskovskoye highway	
SARATOV		
No 3210	15A A. N. Radisheva st.	(8452) 30-92-03

ОФИСЫ БАНКА

НОВОСИБИРСК		
№ 2910	ул. 1905 года, д. 18	(383) 328-08-88
№ 2920	ул. Ватутина, д. 107	
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 2912	пл. Карла Маркса, д. 3	(383) 328-08-88
№ 2913	ул. Воинская, д. 63	
ОМСК		
№ 1810	пр-т Маркса, д. 12	(3812) 37-11-77
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1811	ул. 10 лет Октября, д. 109	(3812) 37-11-77
№ 1812	бул. Архитекторов, д. 35	
ОРЕЛ		
№ 0910	пер. Воскресенский, д. 18	(4862) 54-24-24
№ 0920	ул. Покровская, д. 13А	
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0911	ул. Октябрьская, д. 27	(4862) 54-24-24
№ 0912	ул. Металлургов, д. 10	
№ 0913	Наугорское ш., д. 76, лит. А	
ОРЕНБУРГ		
№ 0410	ул. Володарского/9 января, д. 5	(3532) 77-11-77
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0411	мкр 70 лет ВЛКСМ, д. 16/1	(3532) 77-11-77
№ 0412	пр-т Победы, д. 75	
№ 0413	Шарлыкское ш., д. 1/2	
№ 0414	ул. Новая, д. 4	
ПЕНЗА		
№ 4110	ул. Бакунина/Плеханова, д. 20Б/34	(8412) 59-59-44
ПЕРМЬ		
№ 3310	ул. Ленина, д. 92	(342) 259-98-97
РОСТОВ-НА-ДОНУ		
№ 1510	пр-т Шолохова, д. 44	(863) 283-12-12
№ 1520	пос. Верхнетемерницкий, ул. Обсерваторная, д. 13	
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1513	ул. Малиновского, д. 23Д	(863) 283-12-12
№ 1514	ул. Пойменная, д. 1	
№ 1530	Ростовская обл., г. Аксай, Аксайский пр-т, д. 23	
РЯЗАНЬ		
№ 2320	ул. Есенина, д. 38	(4912) 25-33-11
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 2321	Соборная ул., д. 15А	(4912) 25-33-11
№ 2322	Солотчинское ш., д. 11	
№ 2323	Московское ш., д. 65А	
САРАТОВ		
№ 3210	ул. Радищева А. Н., д. 15А	(8452) 30-92-03

BANK'S OFFICES

SARATOV, Avangard-Express Office		
No 3211	80 Novo-Astrakhanskoye highway	(8452) 30-92-03
STAVROPOL		
No 1710	111 Lenina st.	(8652) 26-75-76
SURGUT		
No 3010	26 Lenina ave.	(3462) 529-529
Avangard-Express Office		
No 3011	11 Engelsa st.	(3462) 529-529
TAMBOV		
No 2610	No 2, 71 Sovetskaya st.	(4752) 63-03-33
Avangard-Express Office		
No 2611	1 Entuziastov blvd.	(4752) 63-03-33
TVER		
No 0710	9 Svobodny lane	(4822) 33-10-00
Avangard-Express Offices		
No 0711	10 Tverskoy ave.	(4822) 33-10-00
No 0712	60 Mozhaiskogo st., bldg. 1, 2	
TOLYATTI		
No 1230	8 Frunze st.	(8482) 68-18-18
Avangard-Express Offices		
No 1231	81 Borkovskaya st.	(8482) 68-18-18
No 1232	29 Pobedy st.	
No 1233	21 Dzerzhinskogo st.	
TOMSK		
No 2710	8 Lesnoy lane	(3822) 70-10-10
Avangard-Express Offices		
No 2711	44 Krasnoarmeyskaya st.	(3822) 70-10-10
No 2712	19/3 Kotovskogo st.	
TULA		
No 4310	59 Sovetskaya st.	(4872) 25-30-71
Avangard-Express Office		
No 4311	87 Metallurgov st.	(4872) 25-11-11
TYUMEN		
No 4510	36 Uritskogo st.	(3435) 59-29-79
Avangard-Express Office		
No 4511	199 Shirotnaya st.	(3435) 59-29-79
ULAN-UDE		
No 3910	57Б Smolina st.	(3012) 28-70-71
UFA		
No 3510	41 Mustaya Karima st.	(347) 226-05-10
Avangard-Express Office		
No 3511	1 Verkhnetorgovaya sq.	(347) 226-05-10

ОФИСЫ БАНКА

САРАТОВ, Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 3211	Ново-Астраханское ш., д. 80	(8452) 30-92-03
СТАВРОПОЛЬ		
№ 1710	ул. Ленина, д. 111	(8652) 26-75-76
СУРГУТ		
№ 3010	пр-т Ленина, д. 26	(3462) 529-529
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 3011	ул. Энгельса, д. 11	(3462) 529-529
ТАМБОВ		
№ 2610	ул. Советская, д. 71	(4752) 63-03-33
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 2611	бул. Энтузиастов, д. 1, № 2	(4752) 63-03-33
ТВЕРЬ		
№ 0710	Свободный пер., д. 9	(4822) 33-10-00
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0711	Тверской пр-т, д. 10	(4822) 33-10-00
№ 0712	ул. Можайского, д. 60, корп. 1, 2	
ТОЛЬЯТТИ		
№ 1230	ул. Фрунзе, д. 8	(8482) 68-18-18
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1231	ул. Борковская, д. 81	(8482) 68-18-18
№ 1232	ул. Победы, д. 29	
№ 1233	ул. Дзержинского, д. 21	
ТОМСК		
№ 2710	Лесной пер., д. 8	(3822) 70-10-10
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 2711	ул. Красноармейская, д. 44	(3822) 70-10-10
№ 2712	ул. Котовского, д. 19/3	
ТУЛА		
№ 4310	ул. Советская, д. 59	(4872) 25-30-71
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 4311	ул. Металлургов, д. 87	(4872) 25-11-11
ТЮМЕНЬ		
№ 4510	ул. Урицкого, д. 36	(3435) 59-29-79
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 4511	ул. Широтная, д. 199	(3435) 59-29-79
УЛАН-УДЭ		
№ 3910	ул. Смолина, д. 54Б	(3012) 28-70-71
УФА		
№ 3510	ул. Мустая Карима, д. 41	(347) 226-05-10
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 3511	Верхнеторговая пл., д. 1	(347) 226-05-10

BANK'S OFFICES

KHABAROVSK		
No 3710	65 Dzerzhinskogo st.	(4212) 40-80-26
CHEBOKSARY		
No 1610	31 Gagarina st.	(8352) 28-07-77
Avangard-Express Offices		
No 1611	105A Kalinina st.	(8352) 28-07-77
No 1612	22 Leningradskaya st.	
No 1613	15 Moskovsky ave., bldg. Г	
No 1614	38/2 M. Gorkogo ave.	
No 1615	34 Entuziastov st.	
No 1616	9 Traktorostroiteley ave.	
YAROSLAVL		
No 4010	17Б Oktyabrya ave.	(4852) 22-33-40
Avangard-Express Office		
No 4011	1 Tutayevskoye highway	(4852) 22-33-33

ОФИСЫ БАНКА

ХАБАРОВСК		
№ 3710	ул. Дзержинского, д. 65	(4212) 40-80-26
ЧЕБОКСАРЫ		
№ 1610	ул. Гагарина, д. 31	(8352) 28-07-77
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1611	ул. Калинина, д. 105А	(8352) 28-07-77
№ 1612	ул. Ленинградская, д. 22	
№ 1613	Московский пр-т, д. 15, корп. Г	
№ 1614	пр-т М. Горького, д. 38/2	
№ 1615	ул. Энтузиастов, д. 34	
№ 1616	пр-т Тракторостроителей, д. 9	
ЯРОСЛАВЛЬ		
№ 4010	пр-т Октября, д. 17Б	(4852) 22-33-40
Офис «Авангард-Экспресс»		
№ 4011	Тутаевское ш., д. 1	(4852) 22-33-33