



**БАНК АВАНГАРД**  
**BANK AVANGARD**

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
ANNUAL REPORT

**2009**



## CONTENTS

ADDRESS BY THE PRESIDENT.....	4
BASIC FINANCIAL INDICATORS.....	6
CREDIT AND INVESTMENT POLICY.....	8
CUSTOMER POLICY.....	10
RETAIL BUSINESS.....	12
FINANCIAL MARKET OPERATIONS.....	14
INTERNATIONAL BUSINESS.....	16
AND CORRESPONDENT RELATIONS	
INFORMATION TECHNOLOGIES.....	18
HUMAN RESOURCES POLICY.....	20
CONSOLIDATED FINANCIAL.....	23
STATEMENTS	

## СОДЕРЖАНИЕ

5.....ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА
6.....ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ
9.....КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА
11.....КЛИЕНТСКАЯ ПОЛИТИКА
13.....РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС
15.....ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ
17.....МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ
19.....ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
21.....КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА
23.....КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## **ADDRESS BY THE PRESIDENT**

**DEAR LADIES AND GENTLEMEN!**

For Russia 2009 was marked by a general decrease in the GDP and industry, which, naturally, implied reductions in revenue and receipts from the Bank's business. Nevertheless, due to its earlier pursued strategy, AVANGARD did not only timely restore resources and maintained stability, but managed to augment its capital base.

Special focus was made on developing the client sector. Thanks to the effective development strategy and well-coordinated team work the Bank made good progress. For instance, turnovers and the quantity of payment documents on clients' correspondent accounts increased twofold during the year.

Credit cards remained the basic retail business product. Throughout the year the Bank consistently introduced new card services, increasing at the same time the service quality.

Functionality of Avangard Internet-Bank, one of the most advanced Russian systems for remote service of individuals and legal entities, was significantly extended. In the mid-year the Bank's private clients were provided with a possibility, unique for Russia, to transfer and receive money via Western Union via Avangard Internet-Bank. According to the People's Rating on the Banki.ru portal, for the fifth consecutive time AVANGARD was recognized to be the best bank of the country in terms of client service.

The Bank continued expanding its business in the regions. In 2009 28 new offices were opened: 14 in Moscow and 14 in the regions. At the end of the year more than 150 Bank's offices had been operating in 27 regions of Russia.

Given decreased demand for agricultural products in the context of the macroeconomic crisis, in 2009 it was decided to lower loads on plants of the trade company Russki Solod. Despite this, the company remains the largest malt producer in Russia and one of the biggest worldwide.

Dear clients and partners! I would like to thank you for cooperation. I am sure our collaboration will continue contributing to our mutual development and well-being.

Kirill Minovalov,  
President of AVANGARD Bank





## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА

УВАЖАЕМЫЕ ДАМЫ И ГОСПОДА!

2009 год для России ознаменовался общим снижением ВВП и промышленного производства, что закономерно сказалось на снижении доходов и поступлений от бизнеса Банка. Однако, придерживаясь ранее выбранной стратегии, «АВАНГАРД» не только своевременно восстановил резервы и сохранил стабильность, но и приумножил собственные средства.

Особое внимание уделялось развитию клиентского направления. Правильно выбранная стратегия развития и слаженная работа команды Банка позволили добиться серьезных успехов. Показательно, что в течение года обороты и количество платежных документов, которые проходят по корсчетам клиентов, увеличились в два раза.

Основным продуктом розничного бизнеса по-прежнему оставались кредитные карты. В течение года Банк последовательно вводил новые услуги по картам, повышая при этом качество обслуживания.

Существенно расширилось функциональное наполнение «Авангард Интернет-Банка» – одной из самых современных в стране систем дистанционного обслуживания физических и юридических лиц. В середине года частные клиенты Банка получили уникальную для России возможность отправлять и получать через систему переводы Western Union. По результатам «Народного рейтинга» на портале Banki.ru, «АВАНГАРД» в пятый раз подряд признан лучшим банком страны по качеству клиентского обслуживания.

Продолжилась региональная экспансия. За год было открыто 28 новых офисов: 14 в Москве и 14 в регионах. На конец года в 27 регионах России работало более 150 офисов Банка.

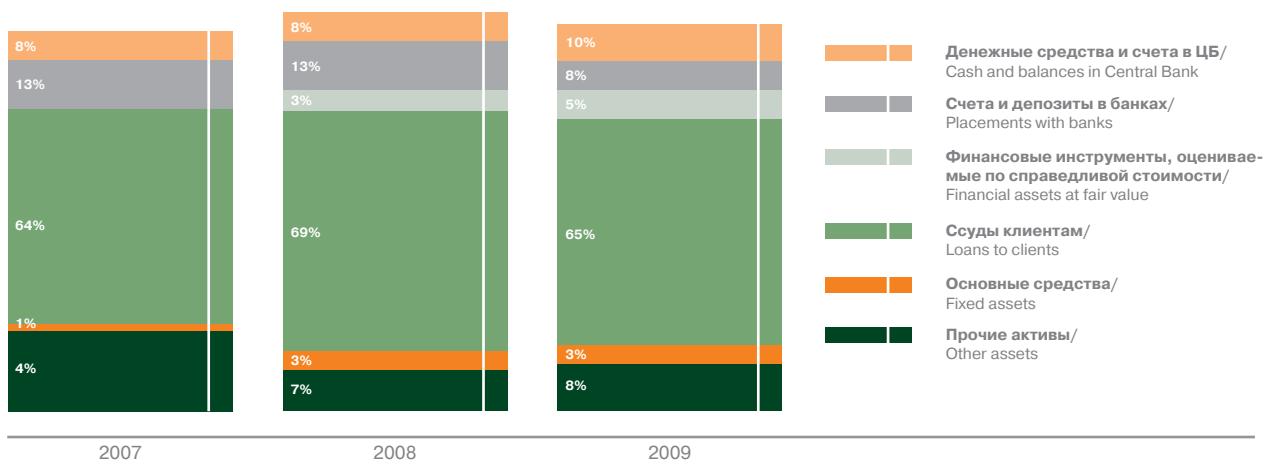
Учитывая снижение спроса на сельскохозяйственную продукцию в условиях макроэкономического кризиса, в 2009 году было принято решение об уменьшении загрузки заводов ТК «Русский солод». Но несмотря на это, компания остается самым крупным производителем солода в стране и одной из крупнейших в мире.

Уважаемые клиенты и партнеры! Позвольте поблагодарить вас за сотрудничество, которое, уверен, и дальше будет способствовать нашему взаимному развитию и процветанию.

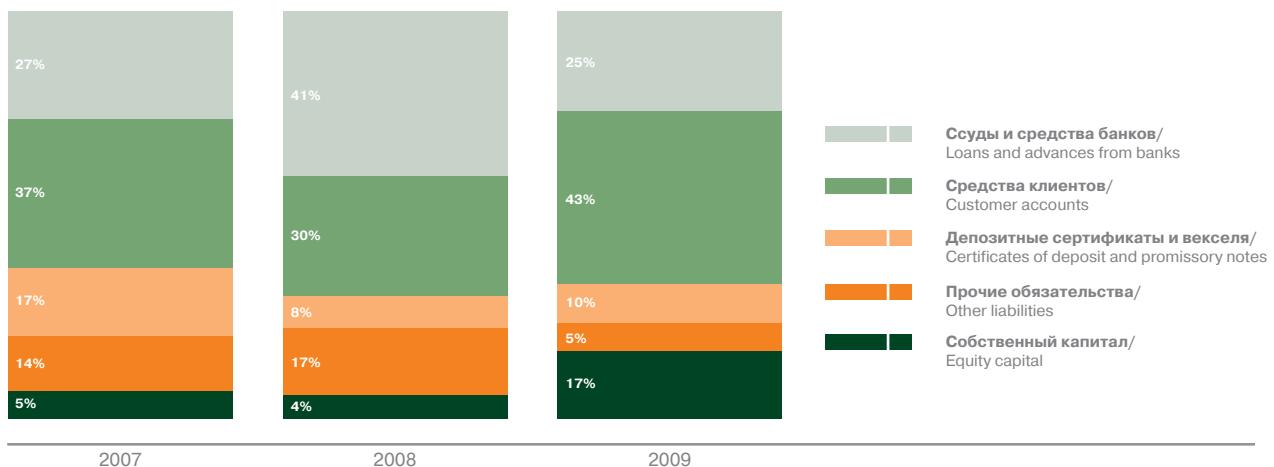
Кирилл Миновалов,  
Президент Банка «АВАНГАРД»

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ/ BASIC FINANCIAL INDICATORS

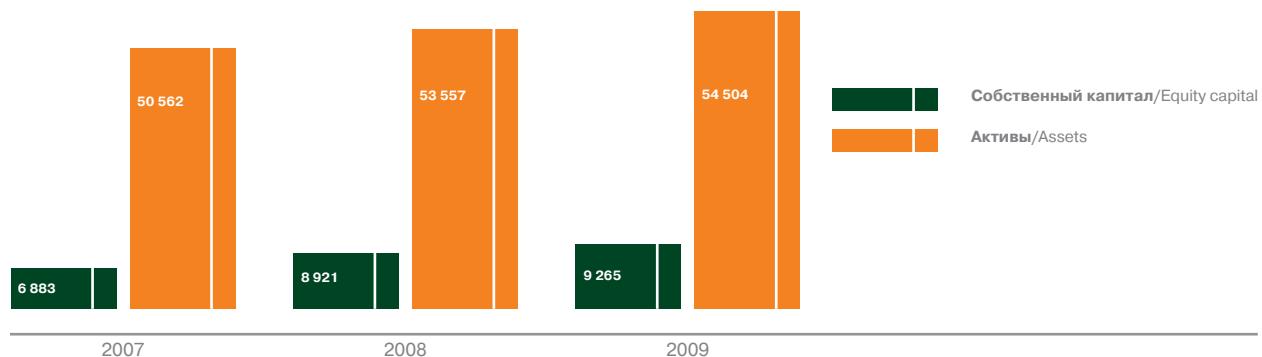
### АКТИВЫ/ASSETS



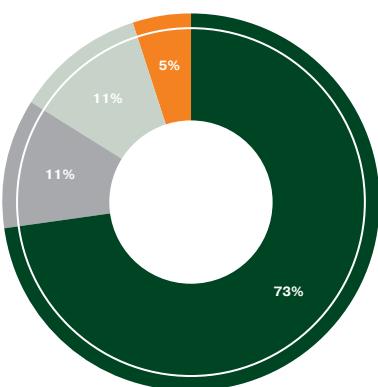
### ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ/LIABILITIES AND EQUITY CAPITAL



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

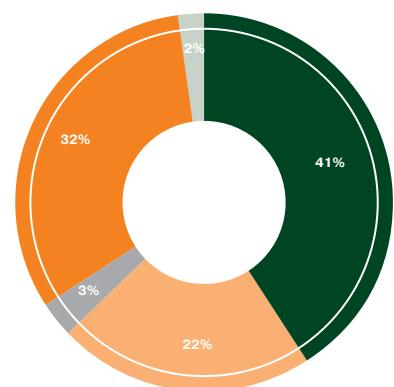


**ДОХОДЫ/INCOME**



- Процентные доходы/  
Interest income
- Доходы по услугам и комиссии полученные/  
Fee and comission income
- Чистая прибыль по операциям с финансовыми инструментами, отражаемыми по справедливой стоимости/  
Net gain on financial instruments at fair value
- Прочие доходы/  
Other income

**РАСХОДЫ/EXPENSES**



- Процентные расходы/  
Interest expense
- Резервы/  
Provisions
- Комиссионные расходы/  
Fee and comission expense
- Общехозяйственные и административные расходы/  
General administrative expense
- Налог на прибыль/  
Income tax expense

## CREDIT AND INVESTMENT POLICY

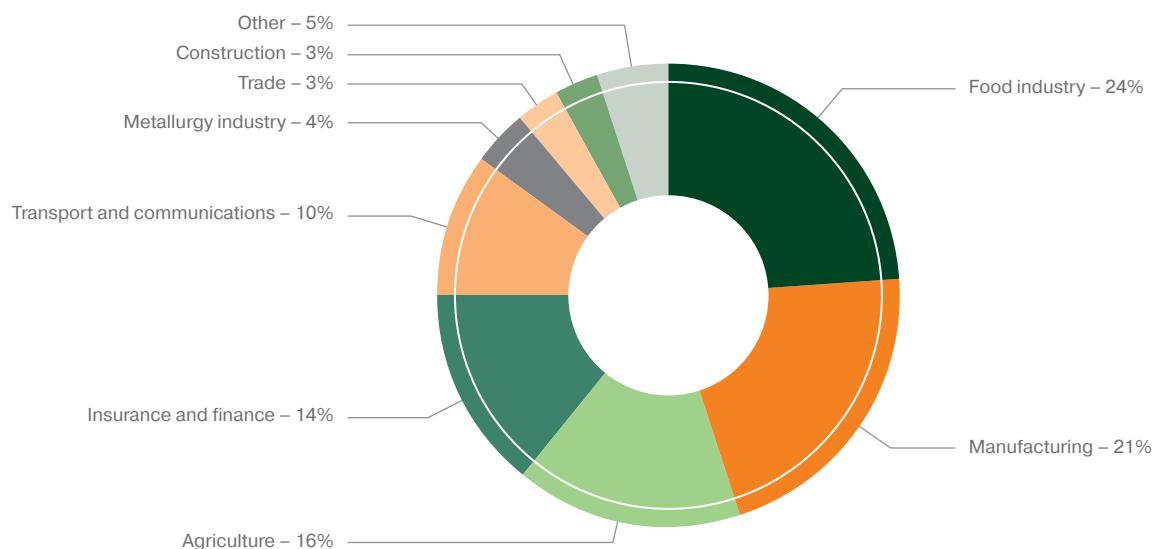
Within the first six months of 2009 Bank's policy focused on the improvement of loan portfolio quality. The second half of the year saw its smooth growth. Meanwhile, moderate evolution totally corresponded to Bank's forecasts about the country's loan market being under recession. In such conditions the following lines of activity were defined to be priority ones: active operations with problem loans; operations with potentially problem loans; development of new credit conditions based on the current economic situation in the country. This strategy fully proved to be effective – the share of problem loans was kept on the low before-crisis level whereas the credit portfolio growth rates ensured the planned rate of return on credit operations.

The agricultural complex was still on top of the list of the Bank's industrial priorities. Stable financial support provided by AVANGARD Bank helped borrowers-agricultural producers not only to maintain their positions on the market but also to benefit from a favourable environment to extend cultivation areas and strengthen their production base.

The Bank actively continued to finance the construction of the Omsk container-glass production plant, the most large-scale project of the Siberian region.

The Bank thoroughly monitors and actively tries to determine the situation on the credit market. Ahead of the market AVANGARD restored the before-crisis level of rates for on-line crediting, the credit product that is most adaptable to streamlined production and is created on the basis of the hardware and software complex of Avangard Internet-Bank.

**ЛОАНС ТО КЛИЕНТАМ**  
(Analysis by sector)



## КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

В первом полугодии 2009 г. политика Банка была направлена на улучшение качества кредитного портфеля. Со второй половины года начался его плавный рост, при этом умеренная динамика полностью соответствовала прогнозам Банка относительно состояния рынка кредитования в стране в период экономического спада. В этих условиях в качестве приоритетных были выделены следующие направления: активная работа с проблемными кредитами; работа с потенциально проблемными кредитами; выработка новых условий кредитования, отвечающих текущему состоянию экономической ситуации в стране. Такая стратегия полностью себя оправдала – доля проблемных кредитов сохранилась на низком докризисном уровне, а темпы роста портфеля обеспечили плановый уровень доходности от кредитных операций.

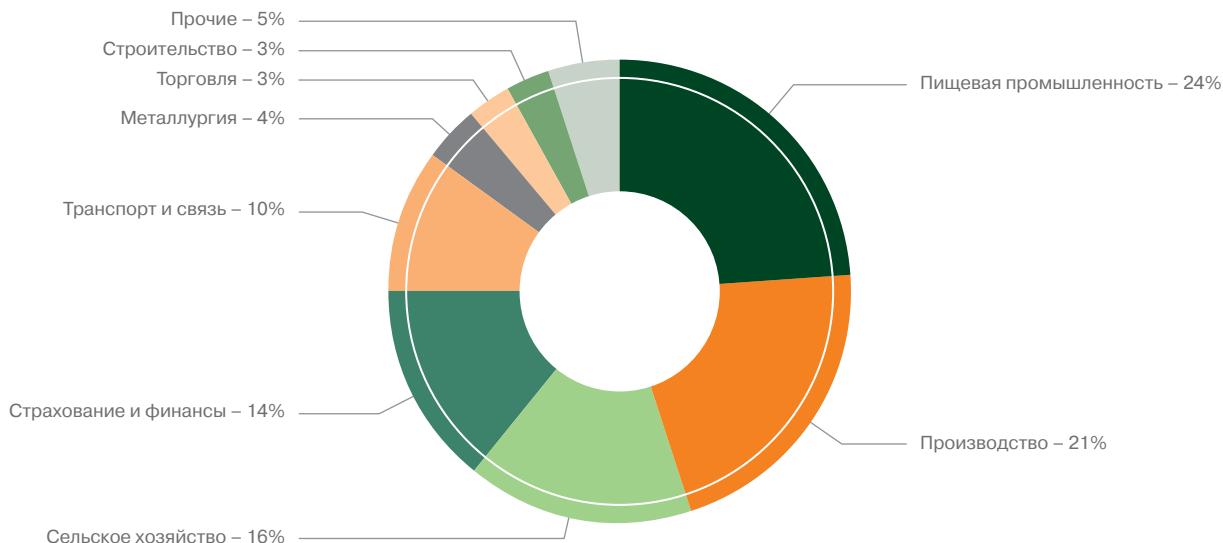
Агропромышленный комплекс по-прежнему занимал лидирующее место в списке отраслевых приоритетов Банка. Стабильное финансирование со стороны Банка «АВАНГАРД» позволило заемщикам-сельхозпроизводителям не только сохранить свои позиции на рынке, но и воспользоваться благоприятной конъюнктурой для расширения посевных площадей и укрепления производственной базы.

Продолжилось активное финансирование крупнейшего для Сибирского региона проекта – строительства Омского завода по производству стеклотары.

Банк внимательно следит за состоянием кредитного рынка и активно влияет на него. Опережая рынок, «АВАНГАРД» вернулся к докризисному уровню ставок по наиболее технологичному кредитному продукту – онлайн-кредитованию, созданному на базе программно-технического комплекса «Авангард Интернет-Банк».

### ССУДЫ КЛИЕНТАМ

(Анализ по секторам)



## CUSTOMER POLICY

One of the core lines of the Bank's activity in 2009 was extension of the corporate client base, increase of the range of services, enhancement of the quality and development of service technologies.

Thanks to its originally restrained credit policy, the ability to timely modify and effectively upgrade the line of its banking products, and a high qualification of its personnel, during the crisis the Bank did not lose its positions in the regions; on the contrary, it significantly strengthened its position. In most regions of Russia AVANGARD remained the only bank that offered new credit products.

The Bank had more new clients and improved general performance indicators. A sizeable growth started in the second half of 2009. For example, in the 3rd quarter of 2009 the number of newly opened accounts increased by 18% against the 2nd quarter; the total number of companies serviced by the regional network amounted to 7 thousand. Turnovers on accounts grew up by 40%, balances on accounts of clients of regional offices went up by 45%.

The Bank extended the functionality of Avangard Internet-Bank for legal entities. The growth in the number of users of the remote service system is a result of the client loyalty and a high efficiency of the Bank's corporate managers.

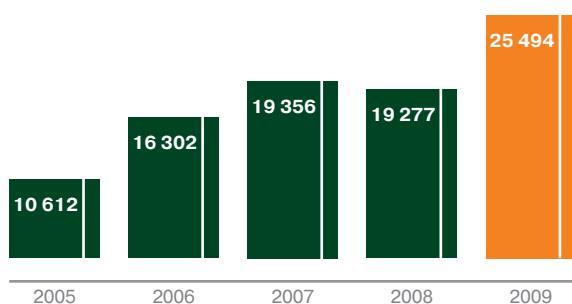
At the beginning of the year the Bank's services were used by 13.3 thousand legal entities, 22% of which used Internet-Bank. By the end of the year the quantity of corporate clients had climbed above 17 thousand, 48% of which were connected to the remote service system. Application of the remote service proved to be most dynamic in the regional offices: the number of connected clients rose from 22% to 56%. About 75% of clients that opened their first accounts in 2009 were connected to the remote service system.

In January 2009 legal entities made external rouble transfers via Avangard Internet-Bank for 22.4 thousand; in December the figure rose to 111.6 thousand (a fivefold increase). 450 of payments effected in January 2009 were made out of intraday funds, and 414 – by means of internet-overdraft (unique services of AVANGARD's remote service system). In December 2009 the number of such payments rose by 7 and 30 times, respectively, amounting to 3,273 and 4,200.

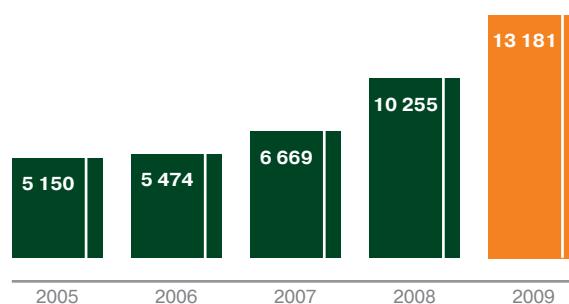
Another indicative feature of the period was dynamic in balances reservation transactions: at the beginning of the year the number of such transactions did not go beyond 100 a month, whereas in December it exceeded 1 thousand.

To accelerate the implementation of the clientbase extension policy Small and Medium Business Division was opened in Moscow. The division focused its operations on the segment that was earlier dealt with mainly regional offices. Before that the Moscow region actively attracted only large corporations and holding companies. However, the Bank's today's technologies make it possible to efficiently service a considerably wider range of clients, providing all of them with an equally high level of service.

**ATTRACTION OF FUNDS OF CORPORATE CLIENTS**  
(mln roubles)



**ACTIVELY OPERATING CORPORATE CLIENTS**



## КЛИЕНТСКАЯ ПОЛИТИКА

Одним из основных направлений работы Банка в 2009 г. стало расширение корпоративной клиентской базы, увеличение спектра услуг, а также повышение качества и развитие технологий обслуживания.

Благодаря своей изначально сдержанной кредитной политике, возможности оперативно менять и эффективно модернизировать продуктовый ряд, высокой квалификации кадров Банк не только не потерял своих позиций в регионах за время кризиса, но и существенно их улучшил. Причем во многих областях страны «АВАНГАРД» оставался единственным банком, предлагающим новые кредитные продукты.

Увеличилось число новых клиентов, выросли общие показатели. Заметный рост начался во втором полугодии 2009 г. Так в третьем квартале 2009 г. по отношению ко второму на 18% увеличилось количество вновь открытых счетов, а общее число обслуживаемых в региональной сети компаний достигло 7 тысяч. При этом на 40% выросли обороты по счетам и на 45% остатки на счетах клиентов региональных офисов.

Совершенствовалось функциональное наполнение «Авангард Интернет-Банка» для юридических лиц. Рост числа пользователей системы удаленного обслуживания подтверждает как доверие к ней со стороны клиентов, так и высокую эффективность корпоративных менеджеров Банка.

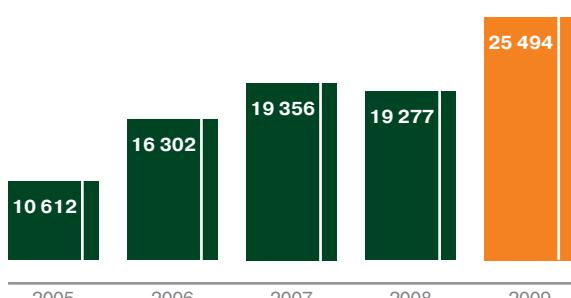
На начало года в Банке обслуживалось 13,3 тысячи юридических лиц, 22% из которых пользовались Интернет-Банком. К концу года количество корпоративных клиентов превысило 17 тысяч, 48% из которых подключены к системе. В региональных офисах перевод клиентов на удаленное интернет-обслуживание был особенно активным – с 22% он поднялся до 56%. Для клиентов, открывших первые счета в 2009 г., эта доля близка к 75%.

В январе 2009 г. юридические лица сделали 22,4 тысячи внешних рублевых переводов через «Авангард Интернет-Банк», а в декабре – уже 111,6 тысяч – рост в пять раз. Причем в январе 2009 г. 450 платежей были совершены за счет средств интрандай и 414 – за счет интернет-овердрафта (уникальные сервисы системы удаленного обслуживания Банка «АВАНГАРД»). А в декабре 2009 г. таких платежей стало 3 273 и 4 200 – рост в семь и в тридцать раз соответственно.

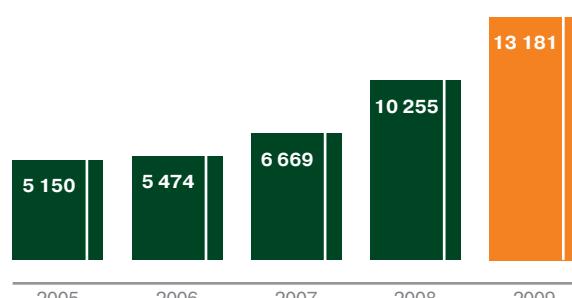
Характерна также динамика по сделкам резервирования остатков: если на начало года таких сделок было менее 100 в месяц, то в декабре их число превысило 1 тысячу.

Для активной реализации политики расширения клиентской базы в Москве был создан Отдел по работе с предприятиями малого и среднего бизнеса. Он сосредоточил усилия на сегменте, с которым ранее в основном работали региональные офисы. До этого на обслуживание в Московском регионе активно привлекались только крупные корпорации и холдинги. Однако сегодня технологии Банка позволяют эффективно обслуживать значительно больший круг клиентов, предоставляя им одинаково высокий уровень сервиса.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ СРЕДСТВ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ  
(млн руб.)



КОЛИЧЕСТВО АКТИВНО РАБОТАЮЩИХ  
КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ



## RETAIL BUSINESS

Despite a perceptible contraction of the consumer market due to the effect of the 2009 economic crisis, the volume of retail services offered by AVANGARD Bank increased.

For example, the card issue volume increased by 20% and amounted to 610 thousand cards, 80% of which were credit cards. A key figure – the volume under operations on payment for goods and services – rose by 5% to 8.7 billion roubles. The average annual volume of the portfolio of card credits went up in 2009 by 20% to hit 2.35 billion roubles.

The Bank continued developing card products and started issuing MasterCard Metro cards that combine potential of fully fledged credit card and means to pay the Moscow metro fare.

The Bank considerably increased producability of offered services. The card database was migrated from an external independent processor to the Bank's own processing centre. Many operations became accessible in on-line mode: clients were now able to increase available balances when replenishing card accounts (the operation that earlier had taken several hours or days) and to change balances when conducting intrabank operations. The range of sms notifications sent to clients was extended: now clients were notified by sms of replenishment of card accounts, change of PIN, rejected authorizations. Moreover, the sms notification service became quicker. In addition, in the Bank's bank machines clients were able to change PIN for any types of cards, including chip ones.

The functional of Internet-Bank for individuals was extended and was now offered on a new, much higher level. The Bank introduced the electronic digital signature mechanism and offered many on-line operations: conversion, rouble and foreign currency transfers to other banks and to accounts of other clients at the Bank, opening of accounts, management of spending limits of cards. Operation templates were developed both for standard payments and transfers. For the first time in Russia clients were able to transmit and receive money transfers via Western Union. Now clients were provided with more detailed information: for example, it became possible to receive information on Metro cards with a specification of dates, time and names of stations where payment was made. The range of some types of services offered within Avangard Internet-Bank was even wider than in offices; for instance, it became possible to open multi-currency deposits and deposit funds for short terms, 10 days and more.

The volume of funds attracted from individuals also increased. Balances on accounts rose up by 26% to 7.7 billion roubles; 70% of them were time deposits.

The Bank developed also other services for retail clients. Particularly, transfer of monetary funds through Western Union System rose at 7% as against the last year, which is up to 440, 000.

Thanks to consumer appeal of its products and the quality of services in 2009 the Bank was again recognized to be the best in terms of the client service level: based on the annual results, for the fifth consecutive time the Bank was rated the first by the People's Rating on the banki.ru portal.

The Bank continued extending its network of Avangard-Express offices that offered a full range of operations for individuals: acceptance of monetary funds to repay auto loans, crediting of funds to credit cards, issue of electronic certificates and access cards for Internet-Bank, opening of accounts, issue of bank cards, acceptance and payment of money transfers, foreign exchange transactions.

During the year new offices were opened in Tomsk and Tambov and new express offices started operating in Moscow, Moscow region, Saint-Petersburg, Leningrad region, Barnaul, Kazan, Kursk, Novosibirsk, Rostov-on-Don.



## Розничный бизнес

Несмотря на заметное сокращение потребительского рынка вследствие кризисных явлений в экономике в 2009 г., объем розничных услуг Банка «АВАНГАРД» вырос.

Так, объем эмиссии карт увеличился на 20% до 610 тысяч карт, 80% из которых – кредитные. Ключевой показатель – оборот по операциям оплаты товаров и услуг вырос на 5% до 8,7 млрд руб. Средний за год объем портфеля кредитов по картам увеличился в 2009 г. на 20% – до 2,35 млрд руб.

Продолжилось развитие карточных продуктов, начат выпуск карт MasterCard Метро, совмещающих в себе возможности полноценной кредитной карты и средства оплаты поездок в Московском метрополитене.

Существенно повысилась технологичность предоставляемых услуг. Банк осуществил перевод карточной базы данных из стороннего независимого процессора в собственный процессинговый центр. Стали онлайновыми многие операции: повышение доступного баланса при внесении средств на картсчет (ранее осуществляемое в течение нескольких часов или дней), изменение баланса при совершении внутрибанковских операций. Расширился спектр отправляемых СМС: о пополнении картсчета, о смене ПИНа, об отказах в авторизации; повысилось быстродействие этого сервиса. В банкоматах Банка стало возможным изменять ПИН по любым, в том числе чиповым, картам.

На принципиально более высокий уровень поднят функционал Интернет-Банка для физических лиц. Реализован механизм электронно-цифровых подписей. Стали возможными онлайновые операции: конвертации, перечисления в рублях и валюте в другие банки и на счета других клиентов в Банке, открытие вкладов, управление расходными лимитами по картам. Реализована работа с шаблонами операций как типовых платежей, так и перечислений. Впервые в России стали возможными операции отправления и получения денежных переводов Western Union. Повышен уровень детализации представляемой информации, в частности, стало возможным получать информацию по картам Метро с указанием дат, времени и названия станций, где производилась оплата проезда. Некоторые виды услуг в рамках «Авангард Интернет-Банка» стали даже более широкими, чем в офисах, в частности, стало возможным открывать мультивалютные вклады и размещать вклады на короткие сроки – от 10 дней.

Увеличен объем привлечения денежных средств физических лиц. Сумма остатков на их счетах выросла на 26% – до 7,7 млрд руб., около 70% этой суммы составили срочные вклады.

Развитие получили и другие услуги для частных клиентов. В частности, количество денежных переводов через систему Western Union выросло по сравнению с предыдущим годом на 7% – до 440 тысяч.

Благодаря потребительской привлекательности продуктов и качеству услуг в 2009 г. Банк снова признан лучшим по уровню клиентского обслуживания, заняв по итогам года уже в пятый раз подряд первое место в «Народном рейтинге» на портале Banki.ru.

Продолжилось развитие сети офисов «Авангард-Экспресс», осуществляющих весь спектр операций для клиентов – физических лиц: прием денежных средств в погашение автокредитов и взносов на кредитные карты, выдачу электронных сертификатов и карт доступа для Интернет-Банка, открытие вкладов, выпуск банковских карт, прием и выплату денежных переводов, валютно-обменные операции.

В течение года были открыты офисы Банка в Томске и Тамбове, новые экспресс-офисы начали работу в Москве, Московской области, Санкт-Петербурге, Ленинградской области, Барнауле, Казани, Курске, Новосибирске, Ростове-на-Дону.

## FINANCIAL MARKET OPERATIONS

For Russian financial markets 2009 was the year of development of stock markets, decrease in key rates, and a gradual recovery of clients' and counterparties' trust to the banking system.

Thanks to a high level of credibility and an established reliable reputation already by the second quarter of 2009 the Bank had restored uncovered lines of credit with almost all long-standing banks-counterparties and signed 26 new inter-bank contracts with the largest and medium-size Russian banks. The Bank continued its active operations on the inter-bank credit market where it acted both as the borrower and the lender.

As before AVANGARD was able to participate in all refinancing programs of the R.F. Central Bank; however, having excess liquidity, the Bank fully repaid unsecured and lombard credits of the Central Bank.

Waiting for a gradual stabilization on financial markets the Bank pursued a conservative strategy. In 2009 the Bank formed a securities portfolio with attractive price terms – securities were listed in the Lombard list of the R.F. Central Bank. At the end of December the positive revaluation sum of the formed portfolio was above 180 million roubles, the interest yield for the year exceeded 270 million roubles.

The Bank intensified its activities on the REPO stock exchange market. In 2009 the average daily turnover under such operations exceeded 850 million roubles, which helped to consolidate the Bank's reputation of an active participant of the stock exchange market and a reliable partner.

Promissory notes of AVANGARD Bank were still in demand on the Russian bill market and were quoted by its largest operators. Moreover, in November the Bank registered an issue of its three-year bonds that were planned to be placed on the MICEX Stock Exchange among a wide circle of investors.

Thanks to a well-balanced currency position, orientation at the execution of clients' orders and absence of speculative positions the Bank managed to avoid losses during the 2009 rouble devaluation and exchange rate fluctuations.



## ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

2009 г. на финансовых рынках России охарактеризовался ростом фондовых рынков, снижением ключевых ставок, постепенным восстановлением доверия клиентов и контрагентов к банковской системе.

Благодаря высокому авторитету и подтвержденной надежной репутации уже ко второму кварталу 2009 г. были восстановлены непокрытые кредитные лимиты практически со всеми постоянными банками-контрагентами, заключено 26 новых межбанковских договоров с крупнейшими и средними российскими банками. Банк традиционно активно работал на рынке МБК, выступая как в роли заемщика, так и кредитора.

«АВАНГАРД» по-прежнему имел возможность принимать участие во всех программах рефинансирования ЦБ РФ, но, обладая избыточной ликвидностью, полностью погасил беззалоговые и ломбардные кредиты Центробанка.

Ожидая постепенной стабилизации финансовых рынков, но придерживаясь консервативной стратегии, в 2009 г. Банк на привлекательных ценовых условиях сформировал портфель ценных бумаг, входящих в ломбардный список ЦБ РФ. Сумма положительной переоценки сформированного портфеля на конец декабря превысила 180 млн руб., а величина процентного дохода за год составила более 270 млн руб.

Также Банк стал активнее участвовать в биржевом рынке РЕПО. Среднедневной оборот по этим операциям в 2009 г. превысил 850 млн руб., что способствовало укреплению репутации Банка как активного участника фондового рынка и надежного партнера.

Векселя Банка «АВАНГАРД» по-прежнему пользовались спросом на российском вексельном рынке и котировались его крупнейшими операторами. Кроме того, в ноябре был зарегистрирован выпуск трехлетних облигаций Банка для последующего размещения на Фондовой бирже ММВБ среди широкого круга инвесторов.

Сбалансированная валютная позиция Банка, ориентация на исполнение поручений клиентов и отсутствие спекулятивных позиций позволили избежать убытков во время девальвации и последующих колебаний курса рубля в 2009 г.

## INTERNATIONAL BUSINESS AND CORRESPONDENT RELATIONS

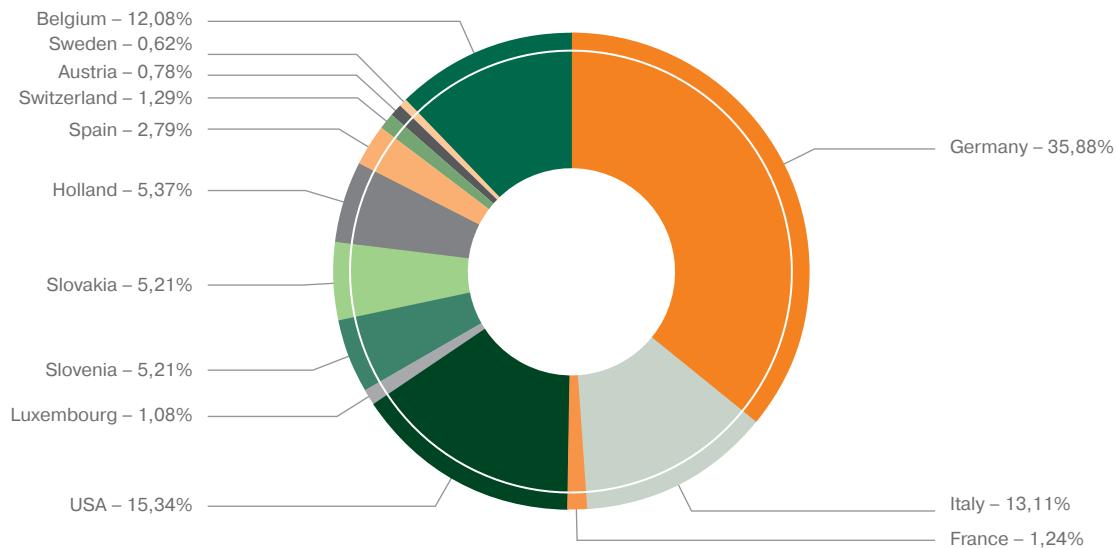
In 2009 AVANGARD Bank made a special emphasis on the current service of foreign economic activities of Russian companies; at the same time the Bank actively continued searching for solutions for its clients on the international arena. The main service offered by the Bank in the international business sector was still trade and structured financing.

Even at the height of the crisis the Bank continued maintaining partnership relations with all its foreign counterparts. Maintaining long-term and stable relations with foreign banks and export credit agencies contributed to preserve valuable perspectives of cooperation with financial institutions all over the world and helped to close long-term transactions against guarantees of export credit agencies of Germany (Hermes), Netherlands (Atradius) and Switzerland (SERV).

The Bank's active position was also supported by dynamic in the amount of closed trade financing transactions: at the end of the year, after quarterly growth, it exceeded 40 million US dollars. By 01.01.2010 AVANGARD Bank had used lines of credit issued for a term of up to 7 years by foreign export agencies for the amount of 116 million US dollars.

In 2009 the Bank retained and optimized its correspondent network comprising the largest banks of Germany, Denmark, Italy, USA, France, Switzerland, Japan and other countries.

**PERCENTAGE OF COVERED LONG-TERM  
TRADE FINANCING TRANSACTIONS**  
(as of 01.01.2010)



## МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

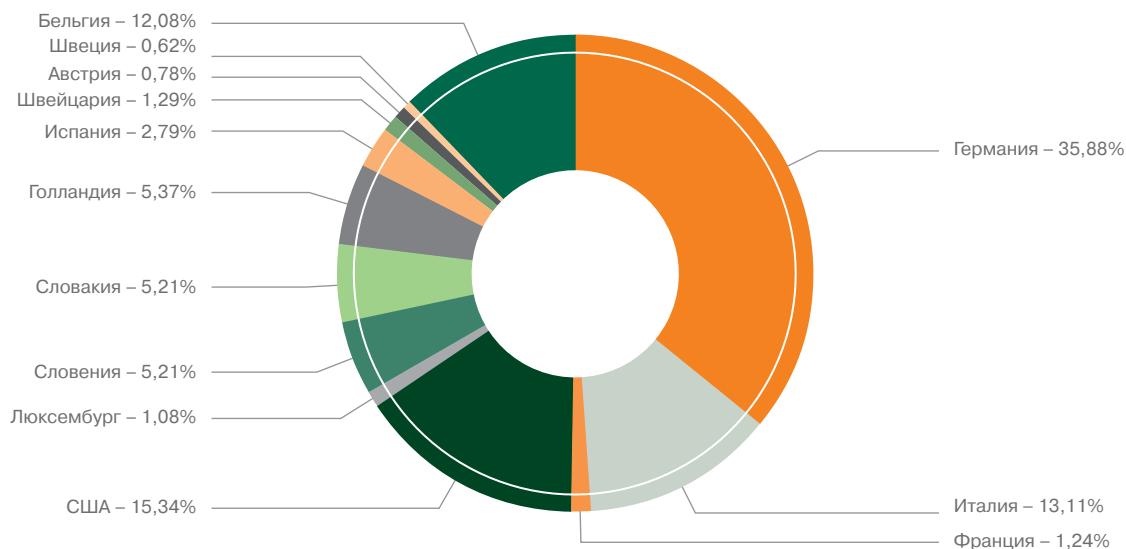
В 2009 г. Банк «АВАНГАРД» придавал особое значение текущему обслуживанию внешнеэкономической деятельности российских компаний, продолжая активный поиск решений для своих клиентов на международной арене. Основными услугами Банка в сфере международных операций оставались услуги торгового и структурного финансирования.

При этом даже на пике кризиса Банк продолжал поддерживать партнерские отношения со всеми своими иностранными контрагентами. Поддержание долгосрочных и стабильных отношений с зарубежными банками и экспортными кредитными агентствами позволило сохранить ценные перспективы сотрудничества с финансовыми организациями по всему миру и заключить долгосрочные сделки под гарантии экспортных кредитных агентств Германии (Hermes), Нидерландов (Atradius) и Швейцарии (SERV).

Активная позиция Банка была подтверждена и динамикой суммы заключенных сделок торгового финансирования: при ежеквартальном росте на конец года она превысила 40 млн долл США. По состоянию на 01.01.2010 г. Банк «АВАНГАРД» использовал кредитные линии иностранных экспортных агентств на сумму 116 млн долл США сроком до семи лет.

В 2009 г. Банк сохранил и оптимизировал свою корреспондентскую сеть, включающую крупнейшие банки Германии, Дании, Италии, США, Франции, Швейцарии, Японии и др.

ПРОЦЕНТНОЕ СООТНОШЕНИЕ ПОКРЫТЫХ ДОЛГОСРОЧНЫХ  
СДЕЛОК ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ  
(по состоянию на 01.01.2010 г.)



## INFORMATION TECHNOLOGIES

In 2009 information technologies were developed by upgrading the Avangard Internet-Bank system for individuals and enhancing the quality of services offered to bank card holders.

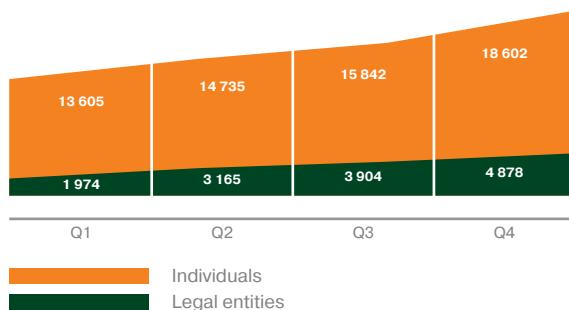
An integrated approach to the generation of the Bank's information system allowed significantly increasing the business process performance speed and enhancing the quality of offered services. For example, thanks to the integration in the Bank's information system of the processing solution of the banking manufacturing centre Smart Visa, certified MasterCard and Visa with the use of interface mechanisms developed by the Bank's specialists, many operations such as replenishment of card balances became available on-line. Implementation of the Bank's own program of interaction with sms-gateways of mobile operators speeded up delivery of sms notifications to clients.

Much is done to ensure safety of payments and reliable protection of channels of communication between clients and the Bank. For these purposes the Bank implemented the mechanism of the electronic digital signature, created on the basis of Signal-Com's Crypto-COM 3.2, certified by the Federal Security Service of Russia.

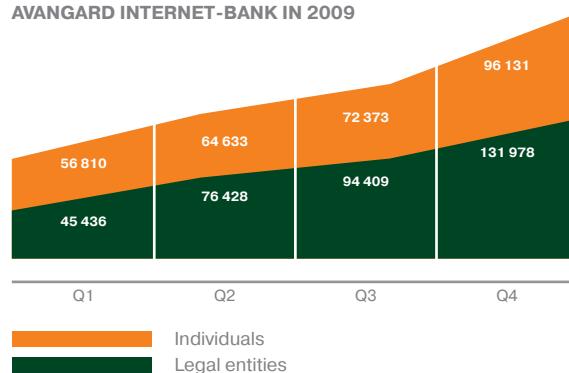
In April 2009 the Bank was licensed at the Centre of the Federal Security Service of Russia for Licensing, Certification and Protection of State Secrets. Full legality of used encryption-based information safeguards is guaranteed by licenses obtained by the Bank for provision of data encryption services, dissemination and maintenance of encryption tools. The implemented technology enables clients to conduct operations via Internet-Bank with a sufficient degree of comfort and a high level of information security. Cryptographic information security mechanisms are supplemented with program solutions that ensure a multi-level procedural control and monitoring of operations conducted via Internet-Bank. For example, external rouble and currency payments are subject to a multi-level control system. The total payment control and processing time is 30 minutes maximum. If funds are transferred to/from accounts of one client, operations are processed in an on-line mode.

Integration of program solutions of Internet-Bank and payment control and monitoring system ensured reliability and safety of clients' payments and their compliance with legislative requirements.

NUMBER OF CLIENTS THAT ACTIVELY WORKED IN AVANGARD INTERNET-BANK IN 2009



NUMBER OF OPERATIONS CONDUCTED VIA AVANGARD INTERNET-BANK IN 2009



## ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В 2009 г. развитие информационных технологий было направлено на совершенствование системы «Авангард Интернет-Банк» для физических лиц, а также повышение качества услуг для держателей банковских карт.

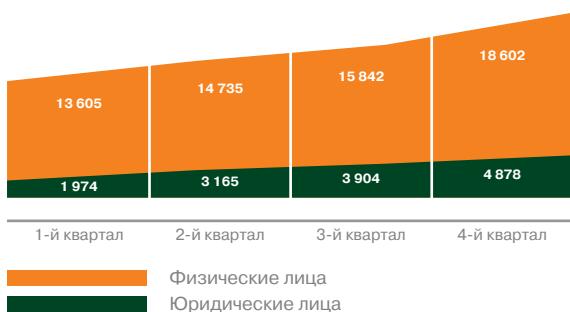
Благодаря интегрированному подходу к построению информационной системы Банка достигнуто существенное повышение быстродействия бизнес-процессов и качества предоставляемых услуг. Например, интеграция в информационную систему Банка процессингового решения БПЦ Smart Vista, сертифицированного MasterCard и Visa с применением разработанных специалистами Банка интерфейсных механизмов, позволила обеспечить онлайнность многих операций, таких как пополнение баланса по картам. Собственная программная реализация взаимодействия с СМС-шлюзами сотовых операторов заметно ускорила доставку клиентам СМС.

Значительное внимание уделяется безопасности проведения платежей и надежной защищенности каналов связи клиента с Банком. В этих целях внедрен механизм электронно-цифровой подписи. ЭЦП реализована на базе продукта «Крипто-КОМ 3.2» компании «Сигнал-Ком», сертифицированного ФСБ России.

В апреле 2009 г. Банк прошел процедуру лицензирования в Центре лицензирования, сертификации и защиты государственной тайны ФСБ России. Полную легитимность используемых криптографических средств информационной безопасности обеспечивают полученные Банком лицензии на предоставление услуг в области шифрования данных, распространения и обслуживания шифровальных (криптографических) средств. Реализованная технология обеспечивает достаточную степень комфорта при выполнении операций в Интернет-Банке с сохранением высокой степени информационной безопасности. Криптографические механизмы информационной безопасности дополнены программными решениями, обеспечивающими многоуровневый процедурный контроль и мониторинг операций, совершаемых в Интернет-Банке. В частности, для проведения внешних рублевых и валютных платежей создана многоступенчатая система контроля. При этом общее время обработки и контроля платежей не превышает 30 минут. А в случае, если переводы осуществляются между счетами одного клиента, обработка происходит в режиме реального времени.

Интеграция программных решений Интернет-Банка и системы мониторинга и контроля платежей обеспечили как надежность и безопасность платежей клиентов, так и их соответствие требованиям законодательства.

КОЛИЧЕСТВО АКТИВНО РАБОТАЮЩИХ КЛИЕНТОВ В СИСТЕМЕ «АВАНГАРД ИНТЕРНЕТ-БАНК» В 2009 ГОДУ



КОЛИЧЕСТВО ПРОВЕДЕНИЙ ОПЕРАЦИЙ В СИСТЕМЕ «АВАНГАРД ИНТЕРНЕТ-БАНК» В 2009 ГОДУ



## HUMAN RESOURCES POLICY

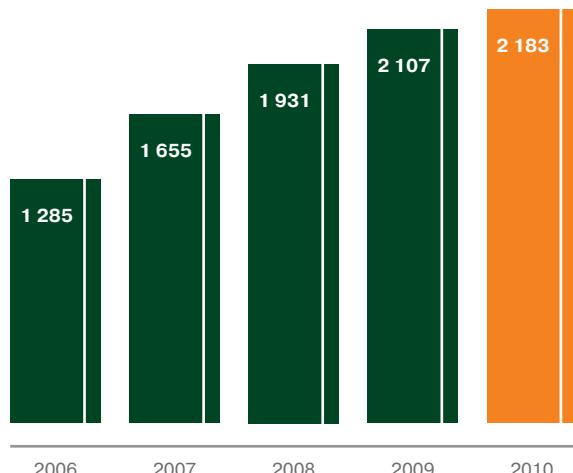
In 2009 the Bank continued recruiting qualified specialists. Despite the crisis, the personnel size increased by 3.6% and at the end of December amounted to 2,183 employees. The growth of the size of the Bank's personnel was due to, in the first place, an increase in the number of the Bank's offices, both in Moscow and in the regions. Moreover, the Bank continued cooperating with the leading institutions of higher economic education. More than 50 students had training and pregraduation practice in the Bank in 2009.

Specialists employed by the Bank to service individuals are admitted to work only after they undergo a course of training in a special Centre and pass qualification examinations.

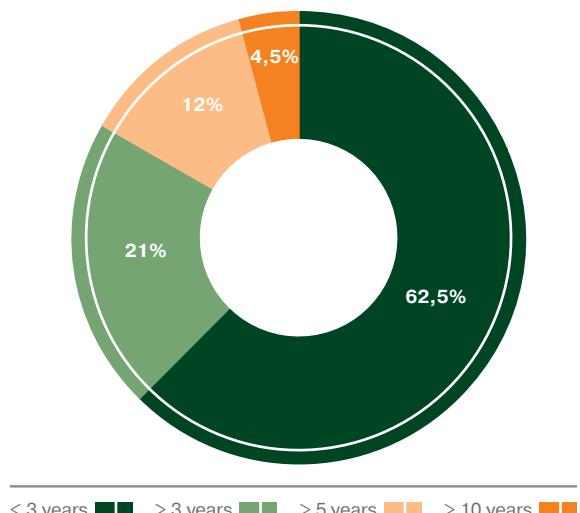
In 2009 about 8% of the Bank's employees attended trainings in various professional development centres, consultations and seminars. Employees of the Bank's retail subdivision regularly attend trainings on new technologies and services. In Moscow trainings were conducted both for executive managers and average executives from regional offices.

On the whole, as before the Bank's human resources policy aims at employing capabilities of every employee to a maximum extent possible, taking into account the employee's personal skills. In addition, in order to attain maximum human resources efficiency the Bank makes use of various incentive methods: financial inducement and various forms of non-financial encouragement. The fundamental purpose is to maintain and develop corporate values and traditions.

PERSONNEL SIZE



WORK EXPERIENCE



## КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

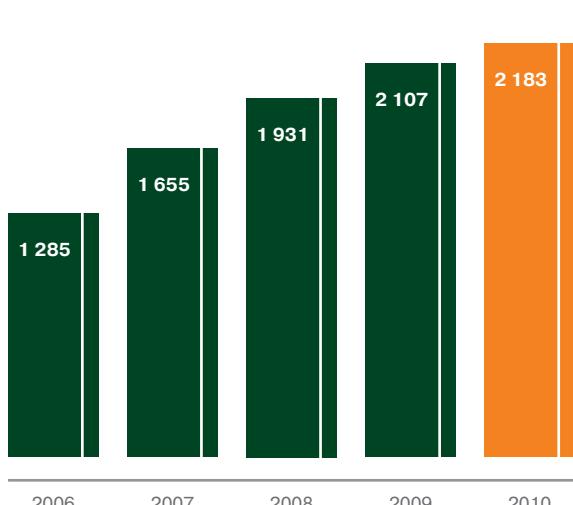
В 2009 г. Банк продолжил прием на работу высококвалифицированных сотрудников. Несмотря на кризис, количество работников увеличилось на 3,6% и составило на конец декабря 2 183 человека. В первую очередь рост численности кадров связан с расширением сети офисов Банка как в Москве, так и в регионах. Кроме того, Банк продолжил сотрудничество с ведущими экономическими вузами. За 2009 г. в Банке прошли стажировку и преддипломную практику более 50 студентов.

Сотрудники, принятые в Банк для обслуживания клиентов – физических лиц, получают допуск к работе только после прохождения обучения в специальном Центре и сдачи соответствующего квалификационного экзамена.

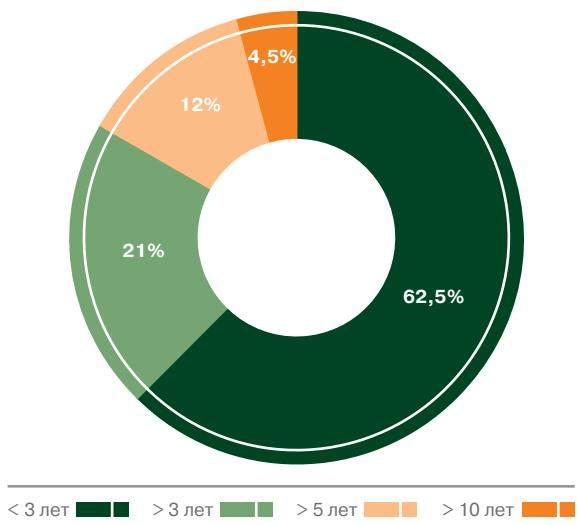
Около 8% сотрудников Банка в 2009 г. прошли обучение в различных центрах повышения квалификации, посетили консультации и семинары. Работники розничного подразделения Банка регулярно проходят тренинги по новым технологиям и услугам. В Москве проводились обучающие занятия как для управляющих, так и для рядовых сотрудников региональных офисов.

В целом кадровая политика Банка остается нацеленной на максимальное использование возможностей каждого сотрудника с учетом его личных способностей. Кроме того, для получения максимальной эффективности работы кадров Банк применяет различные методы стимуляции сотрудников: это и финансовое поощрение, и различные нематериальные формы. Главным при этом остается поддержание и развитие корпоративных ценностей и традиций.

ЧИСЛЕННОСТЬ СОТРУДНИКОВ



СТАЖ РАБОТЫ СОТРУДНИКОВ





БАНК АВАНГАРД    ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
BANK AVANGARD    ANNUAL REPORT

2009

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
CONSOLIDATED STATEMENTS

## CONTENTS

Independent Auditors' Report .....	26
Consolidated statement of comprehensive income .....	28
Consolidated statement of financial position .....	30
Consolidated statement of cash flows .....	32
Consolidated statement of changes in equity .....	34
Notes to the consolidated financial statements .....	36
1 Background .....	36
2 Basis of preparation .....	38
3 Significant accounting policies .....	38
4 Net interest income .....	60
5 Net fee and commission income .....	60
6 Net gain (loss) on financial instruments at fair value through profit or loss and foreign exchange income .....	62
7 Other operating income .....	62
8 Provisions for impairment and other provisions .....	62
9 General administrative expenses .....	64
10 Income tax expense .....	64
11 Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation .....	68
12 Placements with banks and other financial institutions .....	70
13 Financial instruments at fair value through profit or loss .....	72
14 Loans to customers .....	72
15 Property and equipment .....	84
16 Other assets .....	86
17 Due to the Central Bank of the Russian Federation .....	86
18 Deposits and balances from banks and other financial institutions .....	88
19 Current accounts and deposits from customers .....	88
20 Certificates of deposit and promissory notes .....	90
21 Subordinated debt .....	90
22 Other liabilities and other provisions .....	90
23 Share capital and treasury shares .....	90
24 Risk management .....	90
25 Capital management .....	104
26 Commitments .....	106
27 Operating leases .....	106
28 Contingencies .....	108
29 Custody activities .....	108
30 Related party transactions .....	110
31 Fair value of financial instruments .....	116
32 Average effective interest rates .....	116
33 Maturity analysis .....	118
34 Currency analysis .....	122
35 Subsequent events .....	122

**СОДЕРЖАНИЕ**

Заключение независимых аудиторов .....	27
Консолидированный отчет о совокупной прибыли .....	29
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	31
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	33
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств .....	35
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности .....	37
1 Введение .....	37
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности .....	39
3 Основные принципы учетной политики .....	39
4 Чистый процентный доход .....	61
5 Чистый комиссионный доход .....	61
6 Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и от операций с иностранной валютой .....	63
7 Прочие операционные доходы .....	63
8 Резервы под обесценение и прочие резервы .....	63
9 Общехозяйственные и административные расходы .....	65
10 Расход по налогу на прибыль .....	65
11 Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации .....	69
12 Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах .....	71
13 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период .....	73
14 Кредиты, выданные клиентам .....	73
15 Основные средства .....	85
16 Прочие активы .....	87
17 Депозиты Центрального банка Российской Федерации .....	87
18 Счета и депозиты банков и других финансовых институтов .....	89
19 Текущие счета и депозиты клиентов .....	89
20 Депозитные сертификаты и векселя .....	91
21 Субординированный заем .....	91
22 Прочие обязательства и прочие резервы .....	91
23 Акционерный капитал и собственные акции, выкупленные у акционеров .....	91
24 Управление рисками .....	91
25 Управление капиталом .....	105
26 Забалансовые обязательства .....	107
27 Операционная аренда .....	107
28 Условные обязательства .....	109
29 Депозитарные услуги .....	109
30 Операции со связанными сторонами .....	111
31 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	117
32 Средние эффективные процентные ставки .....	117
33 Анализ сроков погашения активов и обязательств .....	119
34 Анализ активов и обязательств в разрезе валют .....	123
35 События, произошедшие после отчетной даты .....	123

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

### TO THE SHAREHOLDERS AND 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 2009, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

#### 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. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

#### 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 relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free of 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 principles 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 opinion.

#### OPINION

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2009, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO KPM G

ZAO KPMG  
23 June 2010

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### АКЦИОНЕРАМ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ

### АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АВАНГАРД» – ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

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 2009 года, консолидированного отчета о совокупной прибыли, консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств и консолидированного отчета 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 несет руководство Группы. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

### ОТВЕТСТВЕННОСТЬ 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 применимых 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 правильности использованных принципов бухгалтерского учета 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 мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

### МНЕНИЕ

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО "КПМГ"

ЗАО «КПМГ»  
23 июня 2010 года

**CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

	Notes	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Interest income	4	5,405,756	5,631,975
Interest expense	4	(2,885,511)	(2,072,570)
<b>Net interest income</b>		<b>2,520,245</b>	<b>3,559,405</b>
Fee and commission income	5	847,014	909,061
Fee and commission expense	5	(175,458)	(189,570)
<b>Net fee and commission income</b>		<b>671,556</b>	<b>719,491</b>
Net gain (loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	6	796,058	(842,800)
Net foreign exchange income	6	41,664	513,636
Dividend income		18,788	29,326
Other operating income	7	302,098	194,119
		<b>4,350,409</b>	<b>4,173,177</b>
Provision for loan impairment	8	(1,245,790)	(1,005,199)
Provisions for other impairment and other provisions	8	(287,888)	(32,720)
General administrative expenses	9	(2,263,734)	(2,073,676)
<b>Profit before taxes</b>		<b>552,997</b>	<b>1,061,582</b>
Income tax expense	10	(123,216)	(109,920)
<b>Profit</b>		<b>429,781</b>	<b>951,662</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
Currency translation differences		-	43,360
Revaluation of property and equipment, net of tax		(86,232)	-
Effect of change in income tax rate on deferred tax in relation to revaluation of property and equipment		-	42,398
<b>Other comprehensive (loss) income, net of tax</b>		<b>(86,232)</b>	<b>85,758</b>
<b>Total comprehensive income</b>		<b>343,549</b>	<b>1,037,420</b>
<b>Profit attributable to:</b>			
Equity holders of the parent		430,023	951,205
Minority interest		(242)	457
<b>Profit</b>		<b>429,781</b>	<b>951,662</b>
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>			
Equity holders of the parent		343,791	1,036,963
Minority interest		(242)	457
<b>Total comprehensive income</b>		<b>343,549</b>	<b>1,037,420</b>

The consolidated financial statements as set out on pages 28 to 122 were approved by the Management Board on 23 June 2010.



Nikolaev S.B.  
Chairman of the Management Board




Andreev V.E.  
Chief Accountant

The consolidated financial statements as set out on pages 4 to 55 were approved by the Management Board on 23 June 2010.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ  
о совокупной прибыли за 2009 год**

	Пояснения	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Процентные доходы	4	5 405 756	5 631 975
Процентные расходы	4	(2 885 511)	(2 072 570)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>2 520 245</b>	<b>3 559 405</b>
Комиссионные доходы	5	847 014	909 061
Комиссионные расходы	5	(175 458)	(189 570)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>671 556</b>	<b>719 491</b>
Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6	796 058	(842 800)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	6	41 664	513 636
Дивиденды полученные		18 788	29 326
Прочие операционные доходы	7	302 098	194 119
		<b>4 350 409</b>	<b>4 173 177</b>
Резервы под обесценение кредитов	8	(1 245 790)	(1 005 199)
Резервы под обесценение прочих активов и прочие резервы	8	(287 888)	(32 720)
Общехозяйственные и административные расходы	9	(2 263 734)	(2 073 676)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>552 997</b>	<b>1 061 582</b>
Расход по налогу на прибыль	10	(123 216)	(109 920)
<b>Прибыль</b>		<b>429 781</b>	<b>951 662</b>
<b>Прочая совокупная прибыль</b>			
Курсовые разницы		-	43 360
Резерв по переоценке основных средств за вычетом налога		(86 232)	-
Влияние изменения ставки по налогу на прибыль на отложенный налог по переоценке основных средств		-	42 398
<b>Прочий совокупный (убыток) прибыль за вычетом налога</b>		<b>(86 232)</b>	<b>85 758</b>
<b>Всего совокупной прибыли</b>		<b>343 549</b>	<b>1 037 420</b>
<b>Прибыль к распределению между:</b>			
– Акционерами материнской компании		430 023	951 205
– Миноритариями		(242)	457
<b>Прибыль</b>		<b>429 781</b>	<b>951 662</b>
<b>Всего совокупной прибыли к распределению между:</b>			
– Акционерами материнской компании		343 791	1 036 963
– Миноритариями		(242)	457
<b>Всего совокупной прибыли</b>		<b>343 549</b>	<b>1 037 420</b>

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 29 по 123, была одобрена Правлением 23 июня 2010 года.

Николаев С.Б.  
Председатель Правления



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 2009**

	Notes	2009 RUR'000	2008 RUR'000
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	11	5,687,487	4,326,397
Placements with banks and other financial institutions	12	4,220,628	6,712,390
Financial instruments at fair value through profit or loss			
– Held by the Group	13	2,272,593	1,322,412
– Pledged under sale and repurchase agreements	13	2,706,752	527,803
Loans to customers	14	35,655,364	37,154,431
Advances under finance leases		243,154	185,056
Property and equipment acquired for transfer to finance leases		527,271	1,286,563
Current tax asset		24,856	20,943
Property and equipment	15	1,399,768	1,392,776
Other assets	16	1,766,388	628,620
<b>Total assets</b>		<b>54,504,261</b>	<b>53,557,391</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Deposits from the Central Bank of the Russian Federation	17	500,932	10,173,722
Deposits and balances from banks and other financial institutions	18	13,274,476	11,899,692
Current accounts and deposits from customers	19	23,395,793	16,259,637
Certificates of deposit and promissory notes	20	5,385,896	4,185,281
Subordinated debt	21	969,000	969,000
Current tax liability		25,915	23,655
Other liabilities	22	753,290	180,998
Deferred tax liability	10	934,302	944,298
<b>Total liabilities</b>		<b>45,239,604</b>	<b>44,636,283</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital	23	1,180,868	1,180,868
Share premium		2,921,573	2,921,573
Revaluation surplus for property and equipment		761,723	847,955
Cumulative translation reserve		47,779	47,779
Retained earnings		4,352,276	3,922,253
<b>Total equity attributable to equity holders of the parent</b>		<b>9,264,219</b>	<b>8,920,428</b>
Minority interest		438	680
<b>Total equity</b>		<b>9,264,657</b>	<b>8,921,108</b>
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>54,504,261</b>	<b>53,557,391</b>

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 2009 ГОДА**

	Пояснения	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	11	5 687 487	4 326 397
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	12	4 220 628	6 712 390
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период			
– находящиеся в собственности Группы	13	2 272 593	1 322 412
– обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	13	2 706 752	527 803
Кредиты, выданные клиентам	14	35 655 364	37 154 431
Авансы по договорам финансового лизинга		243 154	185 056
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовый лизинг		527 271	1 286 563
Требования по текущему налогу на прибыль		24 856	20 943
Основные средства	15	1 399 768	1 392 776
Прочие активы	16	1 766 388	628 620
<b>Всего активов</b>		<b>54 504 261</b>	<b>53 557 391</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	17	500 932	10 173 722
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	18	13 274 476	11 899 692
Текущие счета и депозиты клиентов	19	23 395 793	16 259 637
Депозитные сертификаты и векселя	20	5 385 896	4 185 281
Субординированный заем	21	969 000	969 000
Обязательства по текущему налогу на прибыль		25 915	23 655
Прочие обязательства	22	753 290	180 998
Обязательства по отложенному налогу	10	934 302	944 298
<b>Всего обязательств</b>		<b>45 239 604</b>	<b>44 636 283</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
Акционерный капитал	23	1 180 868	1 180 868
Эмиссионный доход		2 921 573	2 921 573
Положительная переоценка основных средств		761 723	847 955
Резерв накопленных курсовых разниц		47 779	47 779
Нераспределенная прибыль		4 352 276	3 922 253
<b>Всего собственных средств, причитающихся акционерам материнской компании</b>		<b>9 264 219</b>	<b>8 920 428</b>
Доля миноритариев		438	680
<b>Всего собственных средств</b>		<b>9 264 657</b>	<b>8 921 108</b>
<b>Всего обязательств и собственных средств</b>		<b>54 504 261</b>	<b>53 557 391</b>

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 2009**

	Notes	2009 RUR'000	2008 RUR'000
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Profit before income tax		552,997	1,061,582
Adjustments for:			
Provision for loan impairment		1,245,790	1,005,199
Provision for other impairment and other provisions		287,888	32,720
Fair value adjustment of financial assets at fair value through profit or loss		(689,096)	851,620
Depreciation		165,908	129,209
Interest income		(5,405,756)	(5,631,975)
Interest expense		2,885,511	2,072,570
Change in other accruals		(53,858)	(106,837)
Gain on disposal of property and equipment		-	(11,368)
Revaluation of foreign currency balances		29,182	38,529
Net change in replacement value of derivatives		-	(8,838)
<b>Cash outflow used in operating activities before changes in operating assets and liabilities</b>		<b>(981,434)</b>	<b>(567,589)</b>
<b>Changes in operating assets and liabilities</b>			
<b>(Increase) decrease in operating assets</b>			
Mandatory reserve deposit with the Central Bank of the Russian Federation		(179,662)	361,858
Placements with banks and other financial institutions		1,470,005	1,871,639
Financial instruments at fair value through profit or loss		(2,440,265)	1,618,446
Loans to customers and property and equipment acquired for transfer to finance leases		1,487,292	(5,195,841)
Other assets		(1,132,937)	262,991
<b>Increase (decrease) in operating liabilities</b>			
Deposits from the Central Bank of the Russian Federation		(9,671,858)	10,173,722
Deposits and balances from banks and other financial institutions		1,097,051	(3,890,421)
Current accounts and deposits from customers		7,011,525	(3,100,171)
Certificates of deposit and promissory notes		953,971	(4,198,340)
Other liabilities		329,088	441,009
		<b>(2,057,224)</b>	<b>(2,222,697)</b>
Income tax paid		(113,307)	(79,024)
Interest received		5,260,276	5,416,371
Interest paid		(2,873,023)	(2,157,002)
<b>Cash flows from operating activities</b>		<b>216,722</b>	<b>957,648</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Purchases of property and equipment		(280,690)	(205,446)
Proceeds on disposal of property and equipment		-	100,950
<b>Cash flows used in investing activities</b>		<b>(280,690)</b>	<b>(104,496)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Share capital increase		-	1,000,400
<b>Cash flows from financing activities</b>		<b>-</b>	<b>1,000,400</b>
<b>Net (decrease) increase in cash and cash equivalents</b>		<b>(63,968)</b>	<b>1,853,552</b>
Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents		146,727	23,599
Cash and cash equivalents as at the beginning of the year		6,467,694	4,590,543
<b>Cash and cash equivalents as at the end of the year</b>	11	<b>6,550,453</b>	<b>6,467,694</b>

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 2009 ГОД

	Пояснения	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Прибыль до налогообложения		552 997	1 061 582
Корректировки:			
Резервы под обесценение кредитов		1 245 790	1 005 199
Резервы под обесценение прочих активов и прочие резервы		287 888	32 720
Корректировка справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(689 096)	851 620
Амортизация		165 908	129 209
Процентные доходы		(5 405 756)	(5 631 975)
Процентные расходы		2 885 511	2 072 570
Изменение прочих начисленных доходов и расходов		(53 858)	(106 837)
Прибыль от выбытия основных средств		-	(11 368)
Переоценка остатков в иностранной валюте		29 182	38 529
Чистое изменение восстановительной стоимости производных финансовых инструментов		-	(8 838)
<b>Использование денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>		<b>(981 434)</b>	<b>(567 589)</b>
<b>Изменения операционных активов и обязательств (Увеличение) уменьшение операционных активов</b>			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		(179 662)	361 858
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах		1 470 005	1 871 639
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		(2 440 265)	1 618 446
Кредиты, выданные клиентам, и основные средства, приобретенные для передачи в финансовый лизинг		1 487 292	(5 195 841)
Прочие активы		(1 132 937)	262 991
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>		<b>(2 057 224)</b>	<b>(2 222 697)</b>
Депозиты Центрального банка Российской Федерации		(9 671 858)	10 173 722
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов		1 097 051	(3 890 421)
Текущие счета и депозиты клиентов		7 011 525	(3 100 171)
Депозитные сертификаты и векселя		953 971	(4 198 340)
Прочие обязательства		329 088	441 009
		<b>(2 057 224)</b>	<b>(2 222 697)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(113 307)	(79 024)
Проценты полученные		5 260 276	5 416 371
Проценты уплаченные		(2 873 023)	(2 157 002)
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>216 722</b>	<b>957 648</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Приобретения основных средств		(280 690)	(205 446)
Выручка от реализации основных средств		-	100 950
<b>Использование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(280 690)</b>	<b>(104 496)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Увеличение акционерного капитала		-	1 000 400
<b>Поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>-</b>	<b>1 000 400</b>
Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств		(63 968)	1 853 552
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		146 727	23 599
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		6 467 694	4 590 543
<b>Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года</b>	<b>11</b>	<b>6 550 453</b>	<b>6 467 694</b>

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 2009**

	Attributable to equity holders of the parent							
	Share capital	Share premium	Revaluation surplus for property and equipment	Cumulative translation reserve	Retained earnings	Total	Minority interest	Total equity
	RUR'000	RUR'000	RUR'000	RUR'000	RUR'000	RUR'000	RUR'000	RUR'000
<b>Balance as at 1 January 2008</b>	1,058,868	2,043,173	805,557	4,419	2,971,048	6,883,065	223	6,883,288
<b>Total comprehensive income</b>								
Profit	-	-	-	-	951,205	951,205	457	951,662
<b>Other comprehensive income</b>								
Currency translation differences	-	-	-	43,360	-	43,360	-	43,360
Effect of change in income tax rate on deferred tax in relation to revaluation of property and equipment	-	-	42,398	-	-	42,398	-	42,398
Total other comprehensive income	-	-	42,398	43,360	-	85,758	-	85,758
<b>Total comprehensive income</b>	-	-	<b>42,398</b>	<b>43,360</b>	<b>951,205</b>	<b>1,036,963</b>	<b>457</b>	<b>1,037,420</b>
Shares issued	122,000	878,400	-	-	-	1,000,400	-	1,000,400
<b>Balance as at 31 December 2008</b>	<b>1,180,868</b>	<b>2,921,573</b>	<b>847,955</b>	<b>47,779</b>	<b>3,922,253</b>	<b>8,920,428</b>	<b>680</b>	<b>8,921,108</b>
<b>Balance as at 1 January 2009</b>	1,180,868	2,921,573	847,955	47,779	3,922,253	8,920,428	680	8,921,108
<b>Total comprehensive income</b>								
Profit	-	-	-	-	430,023	430,023	(242)	429,781
<b>Other comprehensive income</b>								
Revaluation of property and equipment, net of tax	-	-	(86,232)	-	-	(86,232)	-	(86,232)
Total other comprehensive income	-	-	(86,232)	-	-	(86,232)	-	(86,232)
<b>Total comprehensive income</b>	-	-	<b>(86,232)</b>	-	<b>430,023</b>	<b>343,791</b>	<b>(242)</b>	<b>343,549</b>
<b>Balance as at 31 December 2009</b>	<b>1,180,868</b>	<b>2,921,573</b>	<b>761,723</b>	<b>47,779</b>	<b>4,352,276</b>	<b>9,264,219</b>	<b>438</b>	<b>9,264,657</b>

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 2009 ГОД**

	Собственные средства, причитающиеся акционерам материнской компании							Доля миноритариев	Всего собственных средств
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Положительная переоценка основных средств	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Всего	тыс. рублей		
тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2008 года</b>	1 058 868	2 043 173	805 557	4 419	2 971 048	6 883 065	223		6 883 288
<b>Всего совокупной прибыли</b>									
<b>Прибыль</b>	-	-	-	-	951 205	951 205	457		951 662
<b>Прочая совокупная прибыль</b>									
Курсовые разницы	-	-	-	43 360	-	43 360	-		43 360
Влияние изменения ставки по налогу на прибыль на отложенный налог по переоценке основных средств	-	-	42 398	-	-	42 398	-		42 398
Всего прочей совокупной прибыли	-	-	42 398	43 360	-	85 758	-		85 758
<b>Всего совокупной прибыли</b>	-	-	<b>42 398</b>	<b>43 360</b>	<b>951 205</b>	<b>1 036 963</b>	<b>457</b>		<b>1 037 420</b>
Выпуск акций	122 000	878 400	-	-	-	1 000 400	-		1 000 400
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>1 180 868</b>	<b>2 921 573</b>	<b>847 955</b>	<b>47 779</b>	<b>3 922 253</b>	<b>8 920 428</b>	<b>680</b>		<b>8 921 108</b>
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2009 года</b>	<b>1 180 868</b>	<b>2 921 573</b>	<b>847 955</b>	<b>47 779</b>	<b>3 922 253</b>	<b>8 920 428</b>	<b>680</b>		<b>8 921 108</b>
<b>Всего совокупной прибыли</b>									
Прибыль	-	-	-	-	430 023	430 023	(242)		429 781
<b>Прочая совокупная прибыль</b>									
Переоценка основных средств за вычетом налога	-	-	(86 232)	-	-	(86 232)	-		(86 232)
Всего прочей совокупной прибыли	-	-	(86 232)	-	-	(86 232)	-		(86 232)
<b>Всего совокупной прибыли</b>	-	-	<b>(86 232)</b>	-	<b>430 023</b>	<b>343 791</b>	<b>(242)</b>		<b>343 549</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>1 180 868</b>	<b>2 921 573</b>	<b>761 723</b>	<b>47 779</b>	<b>4 352 276</b>	<b>9 264 219</b>	<b>438</b>		<b>9 264 657</b>

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 of the Bank 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 26 regional branches from which it conducts business throughout the Russian Federation. The registered address of the Bank's head office is 115035, Moscow, Sadovnicheskaya str., 12, bld.1.

Substantially all operations of the Group are performed in the Russian Federation. The majority of revenues are derived from operations in the Russian Federation. The majority of non-current assets are located in the Russian Federation. There are no customers, revenues from transactions with whom, amount to 10% or more of revenue.

The principal subsidiaries are as follows:

Name	Country of incorporation	Principal activities	Ownership, %	
			31 December 2009	31 December 2008
CJSC "Tekhnokomplektleasing"	Russian Federation	Leasing	99,95%	99,95%
OJSC "Avangard-Leasing"	Russian Federation	Leasing	99,95%	99,95%
CJSC "Avangard-Avtoleasing"	Russian Federation	Leasing	99,95%	99,95%
LLC "Promstrojproektinitsiativa"	Russian Federation	Financial activities and operations with real estate	100,00%	100,00%
OJSC "Avangard-Finance"	Russian Federation	Securities trading	100,00%	100,00%
Alcor Holding Group AG	Switzerland	Leasing	99,94%	99,94%

The party with ultimate control over the Group as of 31 December 2009 and 2008 is Minovalov K.V., the President, who controls more than 99% of the outstanding shares of the Bank.

### RUSSIAN BUSINESS ENVIRONMENT

The Russian Federation is experiencing political and economic change that has affected, and may continue to affect, the activities of enterprises operating in this environment. Consequently, operations in the Russian Federation involve risks that typically do not exist in other markets. In addition, the recent contraction in the capital and credit markets has 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.

## 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 26 региональных офисов, через которые осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Юридический адрес головного офиса Банка: 115035, Москва, ул. Садовническая, д. 12, стр. 1.

Большинство операций проводится Группой в Российской Федерации. Большую часть выручки Группа получает от операций, осуществляемых на территории Российской Федерации. Большая часть внеоборотных активов находится на территории Российской Федерации. Группа не имеет клиентов, выручка от операций с которыми превышает 10% от совокупной выручки Группы.

Основными дочерними компаниями являются следующие компании:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	
			31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
ЗАО «Технокомплектлизинг»	Российская Федерация	Лизинговые операции	99,95%	99,95%
ОАО «Авангард-Лизинг»	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%

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является г-н Миновалов К. В., Президент, который владеет более 99% находящихся в обращении акций Банка.

### УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Последние годы Российская Федерация переживает период политических и экономических изменений, которые оказали и могут продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. 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.

## 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 buildings and constructions are stated at revalued amounts.

### FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

The functional currency of the Bank and the majority of its subsidiaries is the Russian Rouble (RUR) 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 RUR is also the presentation currency for the purposes of these consolidated financial statements.

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

### 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.

In particular, information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgments in applying accounting policies is described in the following notes:

- loan impairment estimates – note 8, 14
- building revaluation estimates – note 15
- tax contingency estimates – note 28.

## 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 those enterprises controlled by the Bank. Control exists when the Bank has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise 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 and jointly controlled enterprises 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.

## 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.

### 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.

В частности, ниже перечисленные Пояснения представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- в части обесценения кредитов – Пояснения 8, 14;
- в части переоценки зданий – Пояснение 15;
- в части условных налоговых обязательств – Пояснение 28.

## 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 и компаниями, находящимися под совместным контролем, 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.

## MINORITY INTEREST

Minority interest is that part of profit or loss, other comprehensive income and net assets, of a subsidiary attributable to interests that are not owned, directly or indirectly through subsidiaries, by the Bank.

Minority interest is presented in the consolidated statement of financial position within equity, separately from equity attributable to equity holders of the parent. Minority interest in profit or loss and other comprehensive income is separately disclosed in the consolidated statement of comprehensive income.

## FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS

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 was 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. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

## CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include cash on hand, unrestricted balances on correspondent nostro accounts with the CBR and banks in Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) countries and term deposits in OECD banks with original maturity within 90 days, except for margin deposits for operations with plastic cards that may be converted to cash within a short period of time. 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 and evaluated 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.

## ДОЛЯ МИНОРИТАРИЕВ

Доля миноритариев – это часть прибыли или убытка, прочей совокупной прибыли и чистых активов дочерней компании, относимая к доле участия в капитале, не принадлежащей, прямо или опосредованно через дочерние компании, Банку.

Доля миноритариев отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственных средств, отдельно от собственных средств к распределению между акционерами материнской компании. Доля миноритариев в составе прибыли или убытка и прочей совокупной прибыли отражается отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

## ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту 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 указанную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, 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, действовавшим 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 операциях хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочей совокупной прибыли. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

## 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 стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), и срочные депозиты в банках стран, входящих в ОЭСР, с первоначальным сроком погашения менее 90 дней, за исключением гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму денежных средств в течение короткого периода времени. 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 и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии 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.

*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 assets* are those 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 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 recognised 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.

#### **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.

*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.

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

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

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

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются 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.

Amortized cost is calculated using the effective interest method. 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. Where a valuation based on observable market data indicates a fair value gain or loss on initial recognition of an asset or liability, the gain or loss is recognised immediately in profit or loss. Where an initial gain or loss is not based entirely on observable market data, it is deferred and recognised over the life of the asset or liability on an appropriate basis, or when prices become observable, or on disposal of the asset or liability.

#### ***Fair value measurement principles***

The fair value of financial instruments is based on their quoted market price at the reporting date without any deduction for transaction costs. Where a quoted market price is not available, fair value is determined using valuation techniques with a maximum use of market inputs. Such valuation techniques include reference to recent arm's length market transactions, current market prices of substantially similar instruments, discounted cash flow and option pricing models and other techniques commonly used by market participants to price the instrument.

Where discounted cash flow techniques are used, estimated future cash flows are based on management's best estimates and the discount rate is a market related rate at the reporting date for an instrument with similar terms and conditions. Where pricing models are used, inputs are based on market related measures at the reporting date.

The fair value of derivatives that are not exchange-traded is estimated at the amount that the Group would receive or pay to terminate the contract at the reporting date taking into account current market conditions and the current creditworthiness of the counterparties and own credit risk.

#### ***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 recognised as follows:

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

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

#### ***Derecognition***

A financial asset is derecognised when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or when the Group transfers substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset. Any rights or obligations created or retained in the transfer are recognised separately as assets or liabilities. A financial liability is derecognised when it is extinguished.

The Group also derecognises certain assets when it writes off balances pertaining to the assets deemed to be uncollectible.

Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента. В случае если оценка, основанная на общедоступных рыночных данных, свидетельствует об увеличении или уменьшении справедливой стоимости актива или обязательства по отношению к сумме первоначального признания, прибыль или убыток от такого увеличения/уменьшения сразу признается в составе прибыли или убытка. В случае если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, максимально учитываяющих рыночные данные. Данные методы оценки включают ссылки на недавние сделки между независимыми друг от друга сторонами, текущую рыночную стоимость подобных финансовых инструментов, метод дисконтирования потоков денежных средств и модели ценообразования опционов, а также прочие методы, используемые участниками рынка для определения стоимости финансового инструмента.

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

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

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

Прибыль или убыток, возникающей 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 отражается в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по 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.

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***

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

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

### ***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 recognised 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 placements with banks or loans to customers, as appropriate. The difference between the purchase and resale prices represents interest income and is recognised 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 swap, forward, futures, spot transactions and options in interest rate, foreign exchange, 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.

## **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.

***Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»***

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном 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 счетов и депозитов в банках 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 взаимозачитаются 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.

***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.

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 buildings and constructions 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 constructions are subject to revaluation on a regular basis. The frequency of revaluation depends on the movements in the fair values of the buildings and constructions being revalued. A revaluation increase on buildings and constructions 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 buildings and constructions 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:

- buildings – 20 years
- computers, vehicles and equipment, other – 3 to 5 years

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 накапленной 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 накапленной 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 – от 3 до 5 лет

**IMPAIRMENT*****Financial assets carried at amortized cost***

Financial assets carried at amortized cost consist principally of loans and other receivables (loans and 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.

All impairment losses in respect of loans and receivables are recognised 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.

***Financial assets carried at cost***

Financial assets carried at cost include unquoted equity instruments included in available-for-sale 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 recognised in profit or loss and can not be reversed.

## 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 обесцениваются, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

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

Группа вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Группа определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается 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 гарантii и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

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

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в 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, отражаемые по амортизированной стоимости**

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав 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.

***Available-for-sale assets***

Impairment losses on available-for-sale assets are recognised by transferring the cumulative loss that has been 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.

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.

***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 recognised 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.

**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.

**Активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Убытки от обесценения 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, реклассифицированный 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.

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 долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

**Нефинансовые активы**

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила («деловой репутации») оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемая 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 не зависимых 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 отображен в консолидированной финансовой отчетности.

**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.

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.

## **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.

### ***Repurchase of share capital***

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.

### ***Dividends***

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 provided using the balance sheet liability method for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The following temporary differences are not provided for: 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 and associates 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. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at 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.

## **INCOME AND EXPENSE RECOGNITION**

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

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.

## 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.

### **Выкуп собственных акций**

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

### **Дивиденды**

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

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

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в 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 с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем времененным разницам, возникающим между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенного налога: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила («деловой репутации») и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние и ассоциированные 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. Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Группа предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату.

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

## ПРИЗНАНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ В КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Accrued discounts and premiums on financial instruments at fair value through profit or loss are recognised in gains less losses from financial instruments at fair value through profit or loss.

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.

### **INFLATION 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 the assets, liabilities and equity items as at 31 December 2002 became their carrying amounts as at 1 January 2003 for the purpose of subsequent accounting.

### **SEGMENT REPORTING**

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses (including revenues and expenses relating to transactions with other components of the same Group); whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance, and for which discrete financial information is available.

The majority of the Group's activities relate to provision of financial services.

Management concluded that the Group has a single reportable segment.

### **COMPARATIVE INFORMATION**

Comparative information is reclassified to conform to changes in presentation in the current year.

Settlements with suppliers of equipment for transfer to finance leases of RUR 1,224,654 thousand and amount payable to suppliers of equipment of RUR 50,352 thousand were presented as liabilities on finance lease transactions in the consolidated statement of financial position as at 31 December 2008. The amount of settlements with suppliers of equipment for transfer to finance leases is included in due to banks and other financial institutions and the payable to suppliers of equipment is included in other liabilities in these consolidated financial statements.

Other provisions of RUR 75,834 thousand were presented separately in the consolidated statement of financial position as at 31 December 2008. Other provisions are included in other liabilities in these consolidated financial statements.

Management believes that this revised presentation better reflects the nature of operations. Management decided not to present a statement of finance position as at 31 December 2007 as it does not believe that the above changes represent significant reclassifications.

### **CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**

Starting from 1 January 2009 the Group adopted the revised version of IAS 1 *Presentation of Financial Statements* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). As a result the income statement is replaced by a statement of comprehensive income that also includes all nonowner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale assets and revaluation of buildings and constructions.

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

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.

## ПОДГОТОВКА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

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

## СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой он получает прибыли либо несет убытки (включая прибыли и убытки в отношении операций с прочими компонентами Группы), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

Большинство операций Группы относится к предоставлению финансовых услуг.

Руководство пришло к выводу, что Группа имеет один отчетный сегмент.

## ПРЕДСТАВЛЕНИЕ СРАВНИТЕЛЬНЫХ ДАННЫХ

Сравнительные данные были реклассифицированы в целях соответствия изменениям в представлении консолидированной финансовой отчетности в текущем году.

Расчеты с поставщиками по оборудованию для передачи в финансовый лизинг в сумме 1 224 654 тыс. рублей и кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования в сумме 50 352 тыс. рублей отражены в составе обязательств по операциям финансового лизинга в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2008 года в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2008 год. Сумма расчетов с поставщиками по оборудованию для передачи в финансовый лизинг включается в состав счетов и депозитов банков и других финансовых институтов, и сумма кредиторской задолженности перед поставщиками оборудования включается в состав прочих обязательств в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Прочие резервы в сумме 75 834 тыс. рублей представлены отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2008 года в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2008 год. Прочие резервы включены в состав прочих обязательств в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Руководство считает, что пересмотренная форма представления данных лучшим образом отражает сущность указанных операций. Руководство приняло решение не представлять отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2007 года, так как руководство считает, что вышеуказанные изменения не представляют собой существенных реклассификаций.

## ИЗМЕНЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

С 1 января 2009 года Группа приняла пересмотренную редакцию стандарта МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», вступившую в действие для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2009 года или позднее. В соответствии с изменениями в стандарте отчет о прибылях и убытках заменен отчетом о совокупной прибыли, который также включает все изменения собственного капитала, не связанные с операциями с собственниками, такие как переоценка активов, имеющихся в наличии для продажи, и переоценка зданий и сооружений.

The balance sheet is renamed to the statement of financial position and the cash flow statement is renamed to the statement of cash flows. According to the revised IAS 1, a statement of financial position at the beginning of the earliest comparative period is presented whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors.

Starting from 1 January 2009 the Group adopted IFRS 8 *Operating Segments* (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009) which introduces the management approach to segment reporting and requires the disclosure of segment information based on the internal reports regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to assess each segment's performance and to allocate resources to them.

#### **NEW STANDARDS AND INTERPRETATIONS NOT YET ADOPTED**

A number of new standards, amendments to standards and interpretations are not yet effective as at 31 December 2009, and are not applied in preparing these consolidated financial statements. Of these pronouncements, potentially the following will have an impact on the Group's operations. The Group plans to adopt these pronouncements when they become effective. The Group has not yet analysed the likely impact of these pronouncements on its financial statements.

- IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 requires an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously minority interests) even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will be measured at its fair value.
- IFRS 3 *Business Combinations* (effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 allows entities to choose to measure minority interest using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer must remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition date fair value and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition-related costs are accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer must recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date are recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone.
- IFRS 9 *Financial Instruments* will be effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. 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 by the end of 2010. The first phase of IFRS 9 was issued in November 2009 and relates to the recognition and measurement of financial assets. 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 Group's 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.

Various *Improvements to IFRSs*, which result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purposes, will come into effect not earlier than 1 January 2010.

Баланс переименован в отчет о финансовом положении. В финансовой отчетности на английском языке переименован отчет о движении денежных средств, что не отразилось на финансовой отчетности на русском языке. В соответствии с пересмотренной редакцией стандарта МСФО (IAS) 1 информация за самый ранний сравнительный период в отчете о финансовом положении представляется в случае, если Группа осуществляет корректировку сравнительной информации вследствие проведения реклассификаций, произошедших изменений учетной политики или исправления ошибок.

С 1 января 2009 года Группа приняла МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», вступивший в действие для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 января 2009 года или позднее. Стандарт вводит «управленческий подход» к представлению отчетности по операционным сегментам и устанавливает требования, согласно которым Группа должна представлять информацию об операционных сегментах на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности.

## НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И РАЗЪЯСНЕНИЯ, ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В ДЕЙСТВИЕ

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2009 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений ниже следующие стандарты потенциально могут оказывать влияние на деятельность Группы. Группа планирует начать применение указанных стандартов с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния указанных нововведений на данные консолидированной финансовой отчетности Группой еще не проводился.

- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» вступил в действие для годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2009 года или позднее. Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания распределяла совокупную прибыль между владельцами материнской компании и неконтролирующей долей участия (ранее – доля миноритариев) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующей доле участия представляют собой убыток. Действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы в большинстве случаев превышение по убыткам распределялось между владельцами материнской компании. Пересмотренный стандарт указывает, что изменение доли участия материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться как операции с собственными средствами. Кроме того, стандарт уточняет, каким образом компания должна оценивать прибыль или убыток, возникающий в результате утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции в бывшие дочерние компании должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.
- МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» вступил в действие для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начавшегося 1 июля 2009 года или позднее. Согласно пересмотренному МСФО (IFRS) 3 компания-приобретатель может по своему желанию выбрать метод оценки доли миноритариев, используя существующий метод в соответствии с МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-приобретателя в идентифицируемых активах приобретаемой компании), или используя оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный стандарт МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Требование оценивать по справедливой стоимости каждый актив или обязательство на каждом этапе приобретения для целей расчета величины гудвила («деловой репутации») было отменено. Взамен в случае поэтапного приобретения компании-приобретателю предложено провести переоценку ранее имевшейся доли участия в приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения и, в случае возникновения в результате переоценки прибыли или убытка, признать прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, должны учитываться отдельно от объединения бизнеса и признаваться в составе расходов, а не включаться в состав гудвила («деловой репутации»). Компания-приобретатель должна признать обязательство в отношении условного возмещения за приобретение на дату приобретения. Последующие корректировки размера условного возмещения по данному обязательству после даты приобретения признаются в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила («деловой репутации»). Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позднее. Выпуск нового стандарта будет осуществлен в несколько этапов. Предполагается, что стандарт заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» к концу 2010 года. Первый этап выпуска стандарта касательно признания и оценки финансовых активов был завершен в ноябре 2009 года. Группа признает, что стандарт содержит множество изменений в отношении учета финансовых инструментов и, вероятно, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Анализ влияния нового стандарта будет проводиться планомерно по мере завершения этапов выпуска.

Различные «Усовершенствования к МСФО», касающиеся вопросов изменений в учете для целей представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2010 года.

**4 NET INTEREST INCOME**

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
<b>Interest income</b>		
Loans to customers	5,078,994	5,387,786
Financial instruments at fair value through profit or loss	246,764	44,696
Placements with banks and other financial institutions	79,998	199,493
	<b>5,405,756</b>	<b>5,631,975</b>
<b>Interest expense</b>		
Deposits from the Central Bank of the Russian Federation	784,055	79,880
Current accounts and deposits from customers	743,418	648,396
Certificates of deposit and promissory notes	686,175	550,797
Deposits and balances from banks and other financial institutions	605,735	725,782
Subordinated debt	66,128	67,715
	<b>2,885,511</b>	<b>2,072,570</b>

**5 NET FEE AND COMMISSION INCOME**

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
<b>Fee and commission income</b>		
Plastic cards	517,294	509,653
Settlements	184,104	157,051
Documentary services	80,290	145,908
Cash operations	54,165	71,052
Other	11,161	25,397
	<b>847,014</b>	<b>909,061</b>
<b>Fee and commission expense</b>		
Plastic cards	101,896	122,350
Documentary services	40,942	42,247
Settlements	15,619	12,171
Cash operations	10,893	9,244
Other	6,108	3,558
	<b>175,458</b>	<b>189,570</b>

## 4 ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты, выданные клиентам	5 078 994	5 387 786
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	246 764	44 696
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	79 998	199 493
	<b>5 405 756</b>	<b>5 631 975</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	784 055	79 880
Текущие счета и депозиты клиентов	743 418	648 396
Депозитные сертификаты и векселя	686 175	550 797
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	605 735	725 782
Субординированный заем	66 128	67 715
	<b>2 885 511</b>	<b>2 072 570</b>

## 5 ЧИСТЫЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>Комиссионные доходы</b>		
Операции с пластиковыми картами	517 294	509 653
Расчетные операции	184 104	157 051
Документарные услуги	80 290	145 908
Кассовые операции	54 165	71 052
Прочие	11 161	25 397
	<b>847 014</b>	<b>909 061</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Операции с пластиковыми картами	101 896	122 350
Документарные услуги	40 942	42 247
Расчетные операции	15 619	12 171
Кассовые операции	10 893	9 244
Прочие	6 108	3 558
	<b>175 458</b>	<b>189 570</b>

## **6 NET GAIN (LOSS) ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS AND FOREIGN EXCHANGE INCOME**

Net gain (loss) on financial instruments at fair value through profit or loss comprise:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Equity investments	504,768	(833,191)
Debt instruments	291,290	(14,710)
Derivative financial instruments	-	5,101
	<b>796,058</b>	<b>(842,800)</b>

Net foreign exchange income comprise:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Net foreign exchange trading gain	70,846	316,546
Net foreign exchange translation differences	(29,182)	197,090
	<b>41,664</b>	<b>513,636</b>

## **7 OTHER OPERATING INCOME**

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Penalties from lending operations	183,257	65,783
Gain on sales of inventories and disposal of property and equipment	75,107	88,802
Income from operating lease	24,520	19,925
Net gain on operations with precious metals	12,710	9,063
Other	6,504	10,546
	<b>302,098</b>	<b>194,119</b>

## **8 PROVISIONS FOR IMPAIRMENT AND OTHER PROVISIONS**

Movements in provision for loan impairment, other impairment and other provisions for the year ended 31 December 2009 are as follows:

<b>RUR'000</b>	<b>Loans to customers</b>	<b>Advances under finance leases</b>	<b>Property and equipment acquired for transfer to finance leases</b>	<b>Other assets</b>	<b>Guarantees, claims and other commitments</b>	<b>Total other impairment and provisions</b>
31 December 2008	2,140,853	5,369	-	3,216	75,834	84,419
Net charge (recovery)	1,245,790	(5,369)	60,172	5,559	227,526	287,888
Write-offs	(11,665)	-	-	(227)	-	(227)
<b>31 December 2009</b>	<b>3,374,978</b>	<b>-</b>	<b>60,172</b>	<b>8,548</b>	<b>303,360</b>	<b>372,080</b>

## **6 ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТ ОПЕРАЦИЙ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ, ОЦЕНИВАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ, ИЗМЕНЕНИЯ КОТОРОЙ ОТРАЖАЮТСЯ В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКА ЗА ПЕРИОД, И ОТ ОПЕРАЦИЙ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ**

Чистая прибыль (убыток) от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, может быть представлена следующим образом.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Долевые инструменты	504 768	(833 191)
Долговые инструменты	291 290	(14 710)
Производные финансовые инструменты	-	5 101
	<b>796 058</b>	<b>(842 800)</b>

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой может быть представлена следующим образом.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Чистая прибыль от сделок с иностранной валютой	70 846	316 546
Чистая прибыль от переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте	(29 182)	197 090
	<b>41 664</b>	<b>513 636</b>

## **7 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ**

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Штрафы по кредитным операциям	183 257	65 783
Доходы от продажи запасов и выбытия основных средств	75 107	88 802
Доходы от операционной аренды	24 520	19 925
Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	12 710	9 063
Прочие	6 504	10 546
	<b>302 098</b>	<b>194 119</b>

## **8 РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ**

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение кредитов, резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов за 2009 год.

тыс. рублей	Кредиты, выданные клиентам	Авансы по договорам финансового лизинга	Основные средства, приобретенные для передачи в финансовый лизинг	Прочие активы	Гарантии, требования и прочие обязательства	Всего резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов
31 декабря 2008 года	2 140 853	5 369	-	3 216	75 834	84 419
Чистое создание (восстановление)	1 245 790	(5 369)	60 172	5 559	227 526	287 888
Списание	(11 665)	-	-	(227)	-	(227)
<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>3 374 978</b>	-	<b>60 172</b>	<b>8 548</b>	<b>303 360</b>	<b>372 080</b>

Movements in provision for loan impairment, other impairment and other provisions for the year ended 31 December 2008 were as follows:

<b>RUR'000</b>	<b>Loans to customers</b>	<b>Advances under finance leases</b>	<b>Other assets</b>	<b>Guarantees, claims and other commitments</b>	<b>Total other impairment and provisions</b>
31 December 2007	1,173,377	-	753	51,699	52,452
Net charge	1,005,199	5,369	3,216	24,135	32,720
Write-offs	(37,723)	-	(753)	-	(753)
<b>31 December 2008</b>	<b>2,140,853</b>	<b>5,369</b>	<b>3,216</b>	<b>75,834</b>	<b>84,419</b>

## 9 GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Employee compensation	1,038,815	1,051,784
Payroll related taxes	171,899	173,518
Operating leases	175,093	136,806
Depreciation	165,908	129,209
Taxes other than on income	101,164	101,610
Communications and information services	94,092	77,510
Charity and sponsorship	83,423	34,070
Advertising and marketing	67,579	129,821
Security	58,648	43,871
Repairs and maintenance	53,931	32,201
Regional development expenses	31,420	35,249
Deposit insurance contribution	23,374	21,151
Office supplies	20,139	20,250
Professional services	18,689	28,673
Travel expenses	10,978	12,431
Other	148,582	45,522
	<b>2,263,734</b>	<b>2,073,676</b>

## 10 INCOME TAX EXPENSE

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Current tax expense	111,654	91,456
Origination and reversal of deferred tax temporary differences	11,562	18,464
<b>Total income tax expense</b>	<b>123,216</b>	<b>109,920</b>

The applicable tax rate for current tax is 20% (2008: 24%). The Group applied a 20% deferred tax rate (2008: 20%).

В нижеследующей таблице приведен анализ изменения резерва под обесценение кредитов, резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов за 2008 год.

тыс. рублей	Кредиты, выданные клиентам	Авансы по договорам финансового лизинга	Прочие активы	Гарантии, требования и прочие обязательства	Всего резервов под обесценение прочих активов и прочих резервов
31 декабря 2007 года	1 173 377	-	753	51 699	52 452
Чистое создание	1 005 199	5 369	3 216	24 135	32 720
Списание	(37 723)	-	(753)	-	(753)
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>2 140 853</b>	<b>5 369</b>	<b>3 216</b>	<b>75 834</b>	<b>84 419</b>

## 9 ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Вознаграждения сотрудникам	1 038 815	1 051 784
Налоги и отчисления по заработной плате	171 899	173 518
Операционная аренда	175 093	136 806
Амортизация	165 908	129 209
Налоги, отличные от налога на прибыль	101 164	101 610
Информационные и телекоммуникационные услуги	94 092	77 510
Благотворительность и спонсорство	83 423	34 070
Реклама и маркетинг	67 579	129 821
Охрана	58 648	43 871
Ремонт и эксплуатация	53 931	32 201
Расходы на региональное развитие	31 420	35 249
Отчисления по участию в государственной системе страхования вкладов физических лиц	23 374	21 151
Канцелярские товары	20 139	20 250
Профессиональные услуги	18 689	28 673
Командировочные	10 978	12 431
Прочие	148 582	45 522
<b>Всего расходов</b>	<b>2 263 734</b>	<b>2 073 676</b>

## 10 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль	111 654	91 456
Возникновение и списание временных разниц	11 562	18 464
<b>Всего расход по налогу на прибыль</b>	<b>123 216</b>	<b>109 920</b>

Ставка по текущему налогу на прибыль составляет 20% (2008 год: 24%). Для отложенного налога Группа применяет ставку 20% (2008 год: 20%).

**RECONCILIATION OF EFFECTIVE TAX RATE:**

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>%</b>	<b>2008 RUR'000</b>	<b>%</b>
Profit before tax	552,997		1,061,582	
Income tax at the applicable tax rate	110,599	20,0%	254,780	24,0%
Non-deductible costs	63,346	11,5%	4,587	0,4%
Effect of change in income tax rate	-	-	(188,860)	(17,8%)
Over-provided in prior years	(16,387)	(3%)	-	-
Income (loss) taxed at different tax rates	(34,342)	(6,2%)	39,413	3,7%
	<b>123,216</b>	<b>22,3%</b>	<b>109,920</b>	<b>10,3%</b>

**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 of 31 December 2009 and 2008.

These deductible temporary differences do not expire under current tax legislation.

Movements in temporary differences during the years ended 31 December 2009 and 2008 are presented as follows.

<b>RUR'000</b>	<b>Balance 1 January 2009</b>	<b>Recognised in profit or loss</b>	<b>Recognised in other comprehensive income</b>	<b>Balance 31 December 2009</b>
Financial instruments at fair value through profit or loss	157,678	73,136	-	230,814
Loans to customers	589,289	(129,265)	-	460,024
Advances under finance leases	(1,074)	1,074	-	-
Property and equipment	167,486	(9,315)	(21,558)	136,613
Other assets	(23,830)	146	-	(23,684)
Deposits and balances from banks and other financial institutions	10,532	(10,224)	-	308
Current accounts and deposits from customers	1,777	(7,136)	-	(5,359)
Certificates of deposit and promissory notes	35,530	(1,474)	-	34,056
Other provisions	(15,167)	15,167	-	-
Other liabilities	22,077	79,453	-	101,530
<b>Net deferred tax liability</b>	<b>944,298</b>	<b>11,562</b>	<b>(21,558)</b>	<b>934,302</b>

**РАСЧЕТ ЭФФЕКТИВНОЙ СТАВКИ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ**

	<b>2009 год тыс. рублей</b>	%	<b>2008 год тыс. рублей</b>	%
Прибыль до налогообложения	552 997		1 061 582	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	110 599	20,0%	254 780	24,0%
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	63 346	11,5%	4 587	0,4%
Влияние изменения ставки по налогу на прибыль	-	-	(188 860)	(17,8%)
Налог на прибыль, переплаченный в прошлых отчетных периодах	(16 387)	(3%)	-	-
Доход (убыток), облагаемый по другой ставке	(34 342)	(6,2%)	39 413	3,7%
	<b>123 216</b>	<b>22,3%</b>	<b>109 920</b>	<b>10,3%</b>

**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 2009 и 2008 годов.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Изменение величины временных разниц в течение 2009 и 2008 годов может быть представлено следующим образом:

<b>тыс. рублей</b>	<b>Остаток по состоянию на 1 января 2009 года</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытка</b>	<b>Отражено в составе прочей совокупной прибыли</b>	<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	157 678	73 136	-	230 814
Кредиты, выданные клиентам	589 289	(129 265)	-	460 024
Авансы по договорам финансового лизинга	(1 074)	1 074	-	-
Основные средства	167 486	(9 315)	(21 558)	136 613
Прочие активы	(23 830)	146	-	(23 684)
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	10 532	(10 224)	-	308
Текущие счета и депозиты клиентов	1 777	(7 136)	-	(5 359)
Депозитные сертификаты и векселя	35 530	(1 474)	-	34 056
Прочие резервы	(15 167)	15 167	-	-
Прочие обязательства	22 077	79 453	-	101 530
<b>Чистые обязательства по отложенному налогу</b>	<b>944 298</b>	<b>11 562</b>	<b>(21 558)</b>	<b>934 302</b>

RUR'000	Balance 1 January 2008	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehensive income	Balance 31 December 2008
Financial instruments at fair value through profit or loss	311,698	(154,020)	-	157,678
Loans to customers	414,376	174,913	-	589,289
Advances under finance leases	-	(1,074)	-	(1,074)
Property and equipment	212,542	(2,658)	(42,398)	167,486
Other assets	(22,860)	(970)	-	(23,830)
Deposits and balances from banks and other financial institutions	-	10,532	-	10,532
Current accounts and deposits from customers	-	1,777	-	1,777
Certificates of deposit and promissory notes	20,366	15,164	-	35,530
Other provisions	(12,408)	(2,759)	-	(15,167)
Other liabilities	44,518	(22,441)	-	22,077
<b>Net deferred tax liability</b>	<b>968,232</b>	<b>18,464</b>	<b>(42,398)</b>	<b>944,928</b>

#### INCOME TAX RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME

The tax effects relating to components of other comprehensive income comprise:

2009			
RUR'000	Amount before tax	Tax expense	Amount net-of-tax
Revaluation surplus for property and equipment	(107,790)	21,558	(86,232)
<b>Other comprehensive income</b>	<b>(107,790)</b>	<b>21,558</b>	<b>(86,232)</b>

For the year ended 31 December 2008 a tax benefit of RUR 42,398 thousand was recognised in other comprehensive income as a result of a change in the income tax rate on deferred tax in relation to revaluation of property and equipment

#### 11 CASH AND BALANCES WITH THE CENTRAL BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Cash	1,217,712	997,963
Due from the Central Bank of the Russian Federation	4,469,775	3,328,434
	<b>5,687,487</b>	<b>4,326,397</b>

Due from the Central Bank of the Russian Federation consists of the following:

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Mandatory reserve deposits	216,192	36,530
Nostro accounts	4,253,583	3,291,904
	<b>4,469,775</b>	<b>3,326,397</b>

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2008 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	311 698	(154 020)	-	157 678
Кредиты, выданные клиентам	414 376	174 913	-	589 289
Авансы по договорам финансового лизинга	-	(1 074)	-	(1 074)
Основные средства	212 542	(2 658)	(42 398)	167 486
Прочие активы	(22 860)	(970)	-	(23 830)
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	-	10 532	-	10 532
Текущие счета и депозиты клиентов	-	1 777	-	1 777
Депозитные сертификаты и векселя	20 366	15 164	-	35 530
Прочие резервы	(12 408)	(2 759)	-	(15 167)
Прочие обязательства	44 518	(22 441)	-	22 077
<b>Чистые обязательства по отложенному налогу</b>	<b>968 232</b>	<b>18 464</b>	<b>(42 398)</b>	<b>944 928</b>

#### НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ, ОТРАЖЕННЫЙ В СОСТАВЕ ПРОЧЕЙ СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ

Налоговое влияние в отношении компонентов прочей совокупной прибыли может быть представлено следующим образом.

2009 год			
тыс. рублей	Сумма до налогообложения	Расход по налогу на прибыль	Сумма после налогообложения
Положительная переоценка основных средств	(107 790)	21 558	(86 232)
<b>Прочая совокупная прибыль</b>	<b>(107 790)</b>	<b>21 558</b>	<b>(86 232)</b>

В течение 2008 года возврат по налогу на прибыль в сумме 42 398 тыс. рублей, возникший в результате влияния изменения ставки по налогу на прибыль на отложенный налог по переоценке основных средств, был отражен в составе прочей совокупной прибыли.

#### 11 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Денежные средства	1 217 712	997 963
Счета в Центральном банке Российской Федерации	4 469 775	3 328 434
	<b>5 687 487</b>	<b>4 326 397</b>

Счета в Центральном банке Российской Федерации могут быть представлены следующим образом.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Обязательные резервы	216 192	36 530
Счета типа «НОСТРО»	4 253 583	3 291 904
	<b>4 469 775</b>	<b>3 328 434</b>

The mandatory reserve deposits are non-interest bearing deposits calculated in accordance with regulations issued by the CBR and whose withdrawability is restricted. The nostro accounts represent balances with the CBR related to settlement activity and are available for withdrawal at year end.

Cash and cash equivalents as at 31 December as shown in the consolidated statement of cash flows are composed of the following items:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	5,687,487	4,326,397
Due from banks in OECD countries with original maturity within 90 days	1,079,158	2,177,827
Less mandatory reserve deposits with the CBR	(216,192)	(36,530)
	<b>6,550,453</b>	<b>6,467,694</b>

## 12 PLACEMENTS WITH BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
<b>Nostro accounts</b>		
OECD banks	512,079	1,396,170
Russian subsidiaries of OECD banks	-	190,797
Largest 30 Russian banks	17,252	1,896,072
Other Russian banks and financial institutions	678,921	1,574,000
Other foreign banks	237	13,551
<b>Total nostro accounts</b>	<b>1,208,489</b>	<b>5,070,590</b>
<b>Term deposits</b>		
OECD banks	1,434,881	878,474
Other Russian banks	1,577,258	763,326
<b>Total term deposits</b>	<b>3,012,139</b>	<b>1,641,800</b>
<b>Total placements with banks</b>	<b>4,220,628</b>	<b>6,712,390</b>

### CONCENTRATION OF PLACEMENTS WITH BANKS

As at 31 December 2009 and 2008 the Group has one bank whose balances exceeded 10% of equity. The gross value of these balances as of 31 December 2009 and 2008 are RUR 1,500,240 thousand and RUR 1,160,302 thousand, respectively.

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

По состоянию на 31 декабря денежные и приравненные к ним средства, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, могут быть представлены следующим образом.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	5 687 487	4 326 397
Счета и депозиты в банках стран, входящих в состав ОЭСР, с первоначальным сроком погашения менее 90 дней	1 079 158	2 177 827
За вычетом суммы обязательных резервов, размещенных в ЦБ РФ	(216 192)	(36 530)
	<b>6 550 453</b>	<b>6 467 694</b>

## 12 СЧЕТА И ДЕПОЗИТЫ В БАНКАХ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТАХ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>Счета типа «НОСТРО»</b>		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	512 079	1 396 170
Российские дочерние компании банков стран, входящих в состав ОЭСР	-	190 797
30 крупнейших российских банков	17 252	1 896 072
Прочие российские банки и финансовые институты	678 921	1 574 000
Прочие иностранные банки	237	13 551
<b>Всего счетов типа «НОСТРО»</b>	<b>1 208 489</b>	<b>5 070 590</b>
<b>Срочные депозиты</b>		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	1 434 881	878 474
Прочие российские банки	1 577 258	763 326
<b>Всего срочных депозитов</b>	<b>3 012 139</b>	<b>1 641 800</b>
<b>Всего счетов и депозитов в банках</b>	<b>4 220 628</b>	<b>6 712 390</b>

## КОНЦЕНТРАЦИЯ СЧЕТОВ И ДЕПОЗИТОВ В БАНКАХ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имеет одного контрагента, на долю которого приходится более 10% от величины собственных средств. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам в указанном банке по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов составил 1 500 240 тыс. рублей и 1 160 302 тыс. рублей соответственно.

## 13 FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
<b>Held by the Group</b>		
<b>Debt and other fixed-income instruments</b>		
– <b>Government bonds</b>		
Russian Government Federal bonds (OFZ)	244,047	-
– <b>Corporate bonds</b>		
Bonds of Russian banks	567,221	911,527
<b>Equity investments</b>		
Corporate shares	1,461,325	393,529
<b>Derivative financial instruments</b>		
Foreign currency contracts	-	17,356
	<b>2,272,593</b>	<b>1,322,412</b>
<b>Pledged under sale and repurchase agreements</b>		
<b>Debt and other fixed-income instruments</b>		
– <b>Government bonds</b>		
Russian Government Federal bonds (OFZ)	1,659,264	-
– <b>Corporate bonds</b>		
Bonds of Russian banks	-	249,375
<b>Equity investments</b>		
Corporate shares – OJSC NK “Lukoil”	1,047,488	278,428
	<b>2,706,752</b>	<b>527,803</b>
	<b>4,979,345</b>	<b>1,850,215</b>

As of 31 December 2009 and 2008, the Group pledged certain securities as collateral under repurchase agreements included in due to the Central Bank of the Russian Federation, deposits and balances from banks and current accounts and deposits from customers (notes 17, 18 and 19).

## 14 LOANS TO CUSTOMERS

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Loans to legal entities	23,283,427	20,214,683
Net investments in finance leases	7,511,258	8,817,669
Loans to individuals	6,963,457	9,884,456
Loans under reverse repurchase agreements secured by marketable securities	1,272,200	378,476
<b>Gross loans to customers</b>	<b>39,030,342</b>	<b>39,295,284</b>
Impairment allowance	(3,374,978)	(2,140,853)
<b>Net loans to customers</b>	<b>35,655,364</b>	<b>37,154,431</b>

Movements in the loan impairment allowance for the year ended 31 December 2009 and 2008 are presented in note 8.

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

	<b>2009 год тыс. рублей</b>	<b>2008 год тыс. рублей</b>
<b>Находящиеся в собственности Группы</b>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
– Облигации Правительства Российской Федерации		
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	244 047	-
– Корпоративные облигации		
Облигации российских банков	567 221	911 527
<b>Инвестиции в долевые инструменты</b>		
Корпоративные акции	1 461 325	393 529
<b>Производные финансовые инструменты</b>		
Договоры купли-продажи иностранной валюты	-	17 356
	<b>2 272 593</b>	<b>1 322 412</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам «РЕПО»</b>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
– Облигации правительства Российской Федерации		
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	1 659 264	-
– Корпоративные облигации		
Облигации российских банков	-	249 375
<b>Инвестиции в долевые инструменты</b>		
Корпоративные акции – ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»	1 047 488	278 428
	<b>2 706 752</b>	<b>527 803</b>
	<b>4 979 345</b>	<b>1 850 215</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа оформила в залог определенные ценные бумаги в качестве обеспечения по сделкам «РЕПО», включенным в состав средств Центрального банка Российской Федерации, счетов и депозитов банков и текущих счетов и депозитов клиентов (см. Пояснение 17, 18 и 19).

## **14 КРЕДИТЫ, ВЫДАННЫЕ КЛИЕНТАМ**

	<b>2009 год тыс. рублей</b>	<b>2008 год тыс. рублей</b>
Кредиты, выданные юридическим лицам	23 283 427	20 214 683
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7 511 258	8 817 669
Кредиты, выданные физическим лицам	6 963 457	9 884 456
Кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО», обеспеченные котируемыми ценными бумагами	1 272 200	378 476
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>39 030 342</b>	<b>39 295 284</b>
Резерв под обесценение	(3 374 978)	(2 140 853)
<b>Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>35 655 364</b>	<b>37 154 431</b>

Анализ изменения резерва под обесценение за 2009 и 2008 годы приведен в Пояснении 8.

**NET INVESTMENTS IN FINANCE LEASES**

As of 31 December 2009 and 2008 the gross investments in finance leases and the related unearned finance income are as follows:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Gross investments in finance leases	9,590,154	11,764,784
Unearned finance income	(2,078,896)	(2,947,115)
<b>Net investments in finance leases before impairment allowance</b>	<b>7,511,258</b>	<b>8,817,669</b>

The contractual maturity of gross investments in finance leases as of 31 December 2009 and 2008 is as follows:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
No later than 1 year	4,581,518	5,035,045
Between 1 and 5 years	4,806,222	6,647,674
More than 5 years	202,414	82,065
<b>Gross investments in finance leases</b>	<b>9,590,154</b>	<b>11,764,784</b>

**CREDIT QUALITY OF LOANS TO LEGAL ENTITIES, LOANS UNDER REPURCHASE AGREEMENTS AND NET INVESTMENT IN LEASES**

The following table provides information on the credit quality of loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements as at 31 December 2009:

	<b>Gross loans, RUR'000</b>	<b>Impairment allowance, RUR'000</b>	<b>Net loans, RUR'000</b>	<b>Impairment allowance to gross loans, %</b>
<b>Loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements</b>				
Loans for which no specific indicators of impairment have been identified:				
– standard loans	17,402,886	(779,691)	16,623,195	4,5%
– loans under reverse repurchase agreements	1,272,200	-	1,272,200	-
– cash collateralized	771,677	-	771,677	-
Total loans for which no specific indicators of impairment have been identified	19,446,763	(779,691)	18,667,072	4,0%
Loans for which specific impairment indicators have been identified:				
– watch list loans, not overdue	4,767,605	(786,655)	3,980,950	16,5%
– overdue more than 90 days and less than 1 year	281,211	(281,211)	-	100,0%
– overdue more than 1 year	60,048	(60,048)	-	100,0%
Total loans for which specific impairment indicators have been identified	5,108,864	(1,127,914)	3,980,950	22,1%
<b>Total loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements</b>	<b>24,555,627</b>	<b>(1,907,605)</b>	<b>22,648,022</b>	<b>7,8%</b>

**ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ**

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов общая сумма инвестиций в финансовый лизинг и соответствующий незаработанный доход от финансового лизинга могут быть представлены следующим образом:

	<b>2009 год тыс. рублей</b>	<b>2008 год тыс. рублей</b>
Общая сумма инвестиций в финансовый лизинг	9 590 154	11 764 784
Незаработанный доход от финансового лизинга	(2 078 896)	(2 947 115)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг до резерва под обесценение</b>	<b>7 511 258</b>	<b>8 817 669</b>

Договорные сроки погашения общей суммы инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов могут быть представлены следующим образом:

	<b>2009 год тыс. рублей</b>	<b>2008 год тыс. рублей</b>
Сроком менее 1 года	4 581 518	5 035 045
Сроком от 1 года до 5 лет	4 806 222	6 647 674
Сроком более 5 лет	202 414	82 065
<b>Общая сумма инвестиций в финансовый лизинг</b>	<b>9 590 154</b>	<b>11 764 784</b>

**КАЧЕСТВО КРЕДИТОВ, ВЫДАННЫХ ЮРИДИЧЕСКИМ ЛИЦАМ, КРЕДИТОВ, ВЫДАННЫХ СДЕЛКАМ «ОБРАТНОГО РЕПО», И ЧИСТЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ**

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных юридическим лицам, и кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО», по состоянию на 31 декабря 2009 года.

	<b>Кредиты до вычета резерва под обесценение</b>  тыс. рублей	<b>Резерв под обесценение</b>  тыс. рублей	<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</b>  тыс. рублей	<b>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)</b>
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам, и кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО»</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:				
– стандартные кредиты	17 402 886	(779 691)	16 623 195	4,5%
– кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО»	1 272 200	-	1 272 200	-
– обеспеченные залогом денежных средств	771 677	-	771 677	-
Всего кредитов, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения	19 446 763	(779 691)	18 667 072	4,0%
Кредиты, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения:				
– кредиты, за которыми ведется наблюдение, непросроченные	4 767 605	(786 655)	3 980 950	16,55%
– просроченные на срок более 90 дней, но менее 1 года	281 211	(281 211)	-	100,0%
– просроченные на срок более 1 года	60 048	(60 048)	-	100,0%
Всего кредитов, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения	5 108 864	(1 127 914)	3 980 950	22,1%
<b>Всего кредитов, выданных юридическим лицам, и кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО»</b>	<b>24 555 627</b>	<b>(1 907 605)</b>	<b>22 648 022</b>	<b>7,8%</b>

The following table provides information on the credit quality of net investments in leases as at 31 December 2009:

	<b>Gross loans</b> <b>RUR'000</b>	<b>Impairment allowance</b> <b>RUR'000</b>	<b>Net loans</b> <b>RUR'000</b>	<b>Impairment allowance to gross loans</b> %
<b>Net investments in finance leases</b>				
Loans for which no specific indicators of impairment have been identified:				
– standard loans	4,209,875	(210,495)	3,999,380	5,0%
Loans for which specific impairment indicators have been identified:				
– watch list loans, not overdue	3,240,758	(534,725)	2,706,033	16,5%
– overdue more than 1 year	60,625	(60,625)	-	100,0%
Total loans for which specific impairment indicators have been identified	3,301,383	(595,350)	2,706,033	18,0%
<b>Total net investments in finance leases</b>	<b>7,511,258</b>	<b>(805,845)</b>	<b>6,705,413</b>	<b>10,7%</b>

Loans to legal entities, loans under reverse repurchase agreements and net investments in finance leases as at 31 December 2008 comprise:

	<b>2008 RUR'000</b>
<b>Loans to legal entities, loans under reverse repurchase agreements and net investments in finance leases</b>	
Loans to legal entities and loans under reverse repurchase agreements	20,593,159
Net investments in finance leases	8,817,669
	<b>29,410,828</b>
Impairment allowance	(1,548,248)
<b>Total loans to legal entities, loans under reverse repurchase agreements and net investments in finance leases</b>	<b>27,862,580</b>
<b>Impairment allowance to gross loans to legal entities, loans under reverse repurchase agreements and net investments in finance</b>	<b>5,3%</b>

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 impairment is identified and based on its past loss experience for portfolios of loans for which no indicators of impairment have been identified and adjusted as necessary for current economic environment.

Changes in these estimates could effect the loan impairment provision. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by one percent, the loan impairment provision on loans to legal entities and net investments in leases as of 31 December 2009 would be RUR 293,534 thousand lower/higher (31 December 2008: RUR 278,626 thousand).

During the year ended 31 December 2009 the Group renegotiated loans to legal entities that would otherwise be past due or impaired of RUR 613,995 thousand (31 December 2008: RUR 808,306 thousand). Such restructuring activity is aimed at managing customer relationships and maximising collection opportunities. These loans are presented as standard loans in these consolidated financial statements.

В таблице далее представлена информация о кредитном качестве чистых инвестиций в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2009 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 (%)
<b>Чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:				
– стандартные кредиты	4 209 875	(210 495)	3 999 380	5,0%
Кредиты, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения:				
– кредиты, за которыми ведется наблюдение, непросроченные	3 240 758	(534 725)	2 706 033	16,5%
– просроченные на срок более 1 года	60 625	(60 625)	-	100,0%
Всего кредитов, по которым были выявлены индивидуальные признаки обесценения	3 301 383	(595 350)	2 706 033	18,0%
<b>Всего чистых инвестиций в финансовый лизинг</b>	<b>7 511 258</b>	<b>(805 845)</b>	<b>6 705 413</b>	<b>10,7%</b>

Кредиты, выданные юридическим лицам, кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО», и чистые инвестиции в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря 2008 года включают:

	2008 год тыс. рублей
<b>Кредиты, выданные юридическим лицам, кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО», и чистые инвестиции в финансовый лизинг</b>	
Кредиты, выданные юридическим лицам, и кредиты, выданные по сделкам «обратного РЕПО»	20 593 159
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	8 817 669
	29 410 828
Резерв под обесценение	(1 548 248)
<b>Всего кредитов, выданных юридическим лицам, кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО», и чистых инвестиций в финансовый лизинг</b>	<b>27 862 580</b>
<b>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов, выданных юридическим лицам, кредитов, выданных по сделкам «обратного РЕПО», и чистых инвестиций в финансовый лизинг до вычета разреза под обесценение</b>	<b>5,3%</b>

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.

Изменения вышеупомянутых 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 2009 года был бы на 293 534 тыс. рублей (31 декабря 2008 года: 278 626 тыс. рублей) ниже/выше.

В течение 2009 года Группа изменила условия договоров по кредитам, выданным юридическим лицам, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены, на общую сумму 613 995 тыс. рублей (2008 год: 808 306 тыс. рублей). Целью данных изменений было управление отношениями с клиентами и максимизация суммы возврата задолженности. Указанные кредиты представлены как стандартные кредиты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**CREDIT QUALITY OF LOANS TO INDIVIDUALS**

The following table provides information on the credit quality of loans to individuals collectively assessed for impairment as at 31 December 2009:

	<b>Gross loans</b> <b>RUR'000</b>	<b>Impairment allowance</b> <b>RUR'000</b>	<b>Net loans</b> <b>RUR'000</b>	<b>Impairment allowance to gross loans</b> <b>%</b>
<b>Auto loans</b>				
– Not past due	3,946,349	(89,977)	3,856,372	2,3%
– Overdue less than 30 days	57,108	(6,436)	50,672	11,3%
– Overdue 30-89 days	13,275	(6,122)	7,153	46,1%
– Overdue 90-179 days	9,352	(8,680)	672	92,8%
– Overdue 180-360 days	44,918	(44,918)	-	100,0%
– Overdue more than 360 days	125,152	(125,152)	-	100,0%
<b>Total auto loans</b>	<b>4,196,154</b>	<b>(281,285)</b>	<b>3,914,869</b>	<b>6,7%</b>
<b>Overdrafts</b>				
– Not past due	1,800,145	(56,165)	1,743,980	3,1%
– Overdue less than 30 days	180,120	(27,883)	152,237	15,5%
– Overdue 30-89 days	64,022	(32,043)	31,979	50,0%
– Overdue 90-179 days	25,932	(23,402)	2,530	90,2%
– Overdue 180-360 days	63,268	(63,268)	-	100,0%
– Overdue more than 360 days	152,250	(152,250)	-	100,0%
<b>Total overdrafts</b>	<b>2,285,737</b>	<b>(355,011)</b>	<b>1,930,726</b>	<b>15,5%</b>
<b>Consumer loans</b>				
– Not past due	430,730	(982)	429,748	0,2%
– Overdue less than 30 days	35,122	(8,615)	26,507	24,5%
– Overdue 30-89 days	9	(6)	3	66,7%
– Overdue 90-179 days	463	(387)	76	83,6%
– Overdue 180-360 days	4,824	(4,824)	-	100,0%
– Overdue more than 360 days	10,418	(10,418)	-	100,0%
<b>Total consumer loans</b>	<b>481,566</b>	<b>(25,232)</b>	<b>456,334</b>	<b>5,2%</b>
<b>Total loans to individuals</b>	<b>6,963,457</b>	<b>(661,528)</b>	<b>6,301,929</b>	<b>9,5%</b>

Loans to individuals as at 31 December 2008 comprise:

	<b>2008 RUR'000</b>
<b>Loans to individuals</b>	
Auto loans	7,176,945
Overdrafts	2,195,158
Consumer loans	509,164
Other	3,189
	<b>9,884,456</b>
Impairment allowance	(592,605)
<b>Total loans to individuals</b>	<b>9,291,851</b>
<b>Impairment allowance to gross loans to individuals</b>	<b>6,0%</b>

**КАЧЕСТВО КРЕДИТОВ, ВЫДАННЫХ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ**

В таблице далее представлена информация о качестве кредитов, выданных физическим лицам, оцениваемых колективно на предмет обесценения, по состоянию на 31 декабря 2009 года.

	<b>Кредиты до вычета резерва под обесценение</b> тыс. рублей	<b>Резерв под обесценение</b> тыс. рублей	<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</b> тыс. рублей	<b>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение (%)</b>
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>				
– Непроченные	3 946 349	(89 977)	3 856 372	2,3%
– Просроченные на срок менее 30 дней	57 108	(6 436)	50 672	11,3%
– Просроченные на срок 30-89 дней	13 275	(6 122)	7 153	46,1%
– Просроченные на срок 90-179 дней	9 352	(8 680)	672	92,8%
– Просроченные на срок 180-360 дней	44 918	(44 918)	-	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	125 152	(125 152)	-	100,0%
<b>Всего кредитов на покупку автомобилей</b>	<b>4 196 154</b>	<b>(281 285)</b>	<b>3 914 869</b>	<b>6,7%</b>
<b>Овердрафты</b>				
– Непроченные	1 800 145	(56 165)	1 743 980	3,1%
– Просроченные на срок менее 30 дней	180 120	(27 883)	152 237	15,5%
– Просроченные на срок 30-89 дней	64 022	(32 043)	31 979	50,0%
– Просроченные на срок 90-179 дней	25 932	(23 402)	2 530	90,2%
– Просроченные на срок 180-360 дней	63 268	(63 268)	-	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	152 250	(152 250)	-	100,0%
<b>Всего овердрафтов</b>	<b>2 285 737</b>	<b>(355 011)</b>	<b>1 930 726</b>	<b>15,5%</b>
<b>Потребительские кредиты</b>				
– Непроченные	430 730	(982)	429 748	0,2%
– Просроченные на срок менее 30 дней	35 122	(8 615)	26 507	24,5%
– Просроченные на срок 30-89 дней	9	(6)	3	66,7%
– Просроченные на срок 90-179 дней	463	(387)	76	83,6%
– Просроченные на срок 180-360 дней	4 824	(4 824)	-	100,0%
– Просроченные на срок более 360 дней	10 418	(10 418)	-	100,0%
<b>Всего потребительских кредитов</b>	<b>481 566</b>	<b>(25 232)</b>	<b>456 334</b>	<b>5,2%</b>
<b>Всего кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>6 963 457</b>	<b>(661 528)</b>	<b>6 301 929</b>	<b>9,5%</b>

Кредиты, выданные физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2008 года включают:

	<b>2008 год</b> <b>тыс. рублей</b>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам</b>	
Кредиты на покупку автомобилей	7 176 945
Овердрафты	2 195 158
Потребительские кредиты	509 164
Прочие кредиты	3 189
	<b>9 884 456</b>
Резерв под обесценение	(592 605)
<b>Всего кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>9 291 851</b>
<b>Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов, выданных физическим лицам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>6,0%</b>

The Group estimates loan impairment based on its past historical loss experience on these types of loans. The significant assumptions used by management in determining the provision for impairment 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 provision. 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 2009 would be RUR 189,058 thousand lower/higher (31 December 2008: RUR 278,756 thousand).

### **ANALYSIS OF COLLATERAL**

The following table provides the analysis of loans to customers by types of collateral as at 31 December 2009:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>% of loan portfolio</b>	<b>2008 RUR'000</b>	<b>% of loan portfolio</b>
Equipment	15,266,605	39%	18,832,390	48%
Real estate	5,693,158	15%	4,099,026	10%
Shares of other companies	2,125,021	5%	1,390,450	3%
Promissory notes of third parties	1,990,592	5%	871,081	2%
Inventory	1,971,360	5%	2,995,704	8%
Cash and the Bank's debt securities	1,683,439	4%	2,138,539	5%
Corporate guarantees	1,612,167	4%	632,242	2%
Property rights	431,976	1%	1,807,389	5%
Other assets	244,587	1%	232,046	1%
No collateral	8,011,437	21%	6,296,417	16%
	39,030,342	100%	39,295,284	100%
Impairment allowance	(3,374,978)	-	(2,140,853)	-
	<b>35,655,364</b>	-	<b>37,154,431</b>	-

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.

The following table presents information about the fair value of marketable securities received as collateral under reverse repurchase agreements:

	<b>2009</b>		<b>2008</b>	
	<b>Carrying amount RUR'000</b>	<b>Fair value RUR'000</b>	<b>Carrying amount RUR'000</b>	<b>Fair value RUR'000</b>
Shares of OJSC "Magnit"	652,088	883,659	-	-
Shares of OJSC "Gazprom"	620,112	732,120	378,476	698,430
	<b>1,272,200</b>	<b>1,615,779</b>	<b>378,476</b>	<b>698,430</b>

Management believes that it is impracticable to determine fair value of collateral held in respect of overdue or impaired loans.

During the year ended 31 December 2009 the Group obtained assets with the carrying amount of RUR 123,424 thousand by taking control of collateral accepted as security for loans to legal entities.

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 2009 года был бы на 189 058 тыс. рублей (31 декабря 2008 года – 278 756 тыс. рублей) ниже/выше.

## АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Следующая далее таблица содержит анализ обеспечения кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2009 года.

	2009 год тыс. рублей	Доля от портфеля кредитов %	2008 год тыс. рублей	Доля от портфеля кредитов %
Оборудование	15 266 605	39%	18 832 390	48%
Недвижимость	5 693 158	15%	4 099 026	10%
Акции других компаний	2 125 021	5%	1 390 450	3%
Векселя других компаний	1 990 592	5%	871 081	2%
Запасы	1 971 360	5%	2 995 704	8%
Денежные средства и долговые ценные бумаги Банка	1 683 439	4%	2 138 539	5%
Поручительства компаний	1 612 167	4%	632 242	2%
Имущественные права	431 976	1%	1 807 389	5%
Прочие активы	244 587	1%	232 046	1%
Без обеспечения	8 011 437	21%	6 296 417	16%
	39 030 342	100%	39 295 284	100%
Резерв под обесценение	(3 374 978)	-	(2 140 853)	-
	<b>35 655 364</b>	-	<b>37 154 431</b>	-

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

В следующей таблице представлена информация о справедливой стоимости котируемых ценных бумаг, полученных в качестве обеспечения по сделкам «обратного РЕПО».

	2009 год		2008 год	
	Балансовая стоимость тыс. рублей	Справедливая стоимость, тыс. рублей	Балансовая стоимость, тыс. рублей	праведливая стоимость, тыс. рублей
Акции ОАО «Магнит»	652 088	883 659	-	-
Акции ОАО «Газпром»	620 112	732 120	378 476	698 430
	<b>1 272 200</b>	<b>1 615 779</b>	<b>378 476</b>	<b>698 430</b>

Руководство считает, что не представляется возможным определить справедливую стоимость обеспечения, принятого по просроченным или обесцененным кредитам.

В течение 2009 года Группа приобрела активы балансовой стоимостью 123 424 тыс. рублей путем получения контроля над обеспечением, принятым по кредитам, выданным юридическим лицам.

**INDUSTRY AND GEOGRAPHICAL ANALYSIS OF THE LOAN PORTFOLIO**

Loans to customers were issued primarily to customers located within the Russian Federation that operate in the following economic sectors:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Food	7,046,544	4,461,465
Manufacturing	6,189,821	5,466,171
Agriculture	4,617,019	5,033,654
Insurance and finance	4,065,927	3,658,342
Transport and communication	2,916,127	3,261,206
Leasing	2,625,996	1,304,146
Metallurgy	1,209,390	1,412,097
Trade	1,016,659	1,141,848
Construction	959,452	1,499,831
Machinery construction	406,207	412,429
Oil, gas and coal extraction	322,917	410,479
Refining	145,275	222,794
Real estate	128,734	756,801
Extraction of gold, precious metals and diamonds	18,362	18,776
Science and research	15,513	30,532
Other	382,942	320,257
Loans to individuals	6,963,457	9,884,456
	<b>39,030,342</b>	<b>39,295,284</b>
Impairment allowance	(3,374,978)	(2,140,853)
	<b>35,655,364</b>	<b>37,154,431</b>

**SIGNIFICANT CREDIT EXPOSURES**

As at 31 December 2009 and 2008 the Group has seven and five borrowers or groups of connected borrowers, respectively, whose loan balances exceed 10% of equity. The gross value of these loans as of 31 December 2009 and 2008 is RUR 16,413,503 thousand and RUR 11,134,137 thousand, respectively.

**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**

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

	<b>2009 год тыс. рублей</b>	<b>2008 год тыс. рублей</b>
Пищевая промышленность	7 046 544	4 461 465
Производство	6 189 821	5 466 171
Сельское хозяйство	4 617 019	5 033 654
Страхование и финансы	4 065 927	3 658 342
Транспорт и связь	2 916 127	3 261 206
Лизинг	2 625 996	1 304 146
Металлургия	1 209 390	1 412 097
Торговля	1 016 659	1 141 848
Строительство	959 452	1 499 831
Машиностроение	406 207	412 429
Нефтегазовая отрасль и добыча угля	322 917	410 479
Перерабатывающая промышленность	145 275	222 794
Недвижимость	128 734	756 801
Добыча золота, драгоценных металлов и алмазов	18 362	18 776
Научно-исследовательские работы	15 513	30 532
Прочие	382 942	320 257
Кредиты, выданные физическим лицам	6 963 457	9 884 456
	<b>39 030 342</b>	<b>39 295 284</b>
Резерв под обесценение	(3 374 978)	(2 140 853)
	<b>35 655 364</b>	<b>37 154 431</b>

**КОНЦЕНТРАЦИЯ КРЕДИТОВ, ВЫДАННЫХ КЛИЕНТАМ**

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имеет семь и пять заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков соответственно, на долю каждого из которых приходится более 10% от величины собственных средств. Совокупный объем остатков по счетам указанных заемщиков по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов составляет 16 413 503 тыс. рублей и 11 134 137 тыс. рублей соответственно.

**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.

## 15 PROPERTY AND EQUIPMENT

The following table provides information on the movements in the carrying value of property and equipment for the period ended 31 December 2009:

RUR'000	Buildings and constructions	Computers, vehicles and equipment	Other	Total
<b>Cost/Revalued amount</b>				
At 1 January 2009	1,320,842	279,476	24,282	1,624,600
Additions	75,886	199,484	5,320	280,690
Revaluation	(243,880)	-	-	(243,880)
Disposals	-	(13,057)	-	(13,057)
<b>At 31 December 2009</b>	<b>1,152,848</b>	<b>465,903</b>	<b>29,602</b>	<b>1,648,353</b>
<b>Depreciation</b>				
At 1 January 2009	65,178	155,823	10,823	231,824
Depreciation charge	70,912	90,080	4,916	165,908
Revaluation	(136,090)	-	-	(136,090)
Disposals	-	(13,057)	-	(13,057)
<b>At 31 December 2009</b>	<b>-</b>	<b>232,846</b>	<b>15,739</b>	<b>248,585</b>
<b>Carrying value At 31 December 2009</b>	<b>1,152,848</b>	<b>233,057</b>	<b>13,863</b>	<b>1,399,768</b>

The following table provides information on the movements in the carrying value of property and equipment for the year ended 31 December 2008:

RUR'000	Buildings and constructions	Computers, vehicles and equipment	Other	Total
<b>Cost/Revalued amount</b>				
At 1 January 2008	1,173,888	325,528	40,885	1,540,301
Additions	152,954	41,924	10,567	205,445
Disposals	(6,000)	(87,976)	(27,170)	(121,146)
<b>At 31 December 2008</b>	<b>1,320,842</b>	<b>279,476</b>	<b>24,282</b>	<b>1,624,600</b>
<b>Depreciation</b>				
At 1 January 2008	-	122,899	11,280	134,179
Depreciation charge	65,378	61,247	2,584	129,209
Disposals	(200)	(28,323)	(3,041)	(31,564)
<b>At 31 December 2008</b>	<b>65,178</b>	<b>155,823</b>	<b>10,823</b>	<b>231,824</b>
<b>Carrying value At 31 December 2008</b>	<b>1,255,664</b>	<b>123,653</b>	<b>13,459</b>	<b>1,392,776</b>

### REVALUED ASSETS

At 31 December 2009 buildings are revalued based on the results of an independent appraisal performed by a firm of independent appraisers.

The basis used for the appraisal was a combination of the market approach and the income capitalization approach on the stipulation that the market approach is primary. The market approach is based upon an analysis of the results of comparable sales of similar buildings.

## 15 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В таблице далее представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств за 2009 год:

тыс. рублей	Здания и сооружения	Компьютеры, транспортные средства и оборудование	Прочие	Всего
<b>Фактические затраты / Переоцененная стоимость</b>				
По состоянию на 1 января 2009 года	1 320 842	279 476	24 282	1 624 600
Поступления	75 886	199 484	5 320	280 690
Переоценка	(243 880)	-	-	(243 880)
Выбытия	-	(13 057)	-	(13 057)
<b>По состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>1 152 848</b>	<b>465 903</b>	<b>29 602</b>	<b>1 648 353</b>
<b>Амортизация</b>				
По состоянию на 1 января 2009 года	65 178	155 823	10 823	231 824
Начисленная амортизация	70 912	90 080	4 916	165 908
Переоценка	(136 090)	-	-	(136 090)
Выбытия	-	(13 057)	-	(13 057)
<b>По состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>-</b>	<b>232 846</b>	<b>15 739</b>	<b>248 585</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
<b>По состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>1 152 848</b>	<b>233 057</b>	<b>13 863</b>	<b>1 399 768</b>

В таблице далее представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств за 2008 год:

тыс. рублей	Здания и сооружения	Компьютеры, транспортные средства и оборудование	Прочие	Всего
<b>Фактические затраты / Переоцененная стоимость</b>				
По состоянию на 1 января 2008 года	1 173 888	325 528	40 885	1 540 301
Поступления	152 954	41 924	10 567	205 445
Выбытия	(6 000)	(87 976)	(27 170)	(121 146)
<b>По состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>1 320 842</b>	<b>279 476</b>	<b>24 282</b>	<b>1 624 600</b>
<b>Амортизация</b>				
По состоянию на 1 января 2008 года	-	122 899	11 280	134 179
Начисленная амортизация	65 378	61 247	2 584	129 209
Выбытия	(200)	(28 323)	(3 041)	(31 564)
<b>По состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>65 178</b>	<b>155 823</b>	<b>10 823</b>	<b>231 824</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
<b>По состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>1 255 664</b>	<b>123 653</b>	<b>13 459</b>	<b>1 392 776</b>

### ПЕРЕОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ

По состоянию на 31 декабря 2009 года стоимость зданий была переоценена на основании результатов независимой оценки, проведенной фирмой независимых оценщиков.

Основой для переоценки стоимости активов 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.

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.

Changes in the estimates above could effect the value of the buildings. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by plus minus ten percent, the building valuation as of 31 December 2009 would be RUR 115,285 thousand lower/higher (31 December 2008: RUR 125,566 thousand).

The carrying value of buildings as of 31 December 2009, if the buildings would not have been revalued, would be RUR 405,307 thousand (31 December 2008: RUR 355,281 thousand).

## 16 OTHER ASSETS

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Due from suppliers and buyers	1,534,039	175,450
Prepayments and other receivables	99,015	37,040
Tax receivable, other than income tax	65,100	367,598
Investments available-for-sale	41,001	36,823
Precious metals in vault	16,252	8,222
Other	19,529	6,703
	1,774,936	631,836
Impairment allowance	(8,548)	(3,216)
	<b>1,766,388</b>	<b>628,620</b>

As at 31 December 2009, included in due from suppliers and buyers are receivables from a large Russian corporate for equipment sold of RUR 1,284,732 thousand.

As at 31 December 2009, included in investments available for sale are unquoted equity securities of Russian and OECD companies. These equity securities are stated at cost. There is no market for these assets and there have not been any recent transactions that provide evidence of the current fair value as at the end of the reporting period. In addition, discounted cash flow techniques yield a wide range of fair values due to the uncertainty regarding future cash flows.

## 17 DUE TO THE CENTRAL BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Unsecured deposits	500,932	7,574,574
Secured deposits	-	2,407,492
Loans under repurchase agreements	-	191,656
	<b>500,932</b>	<b>10,173,722</b>

As at 31 December 2009 unsecured deposits from the Central Bank of the Russian Federation mature in June 2010 (2008: from January until June 2009). The interest rate on these term deposits is 8.5% (2008: from 9.75% to 13%).

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.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на стоимость зданий. 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 2009 года была бы на 115 285 тыс. рублей (31 декабря 2008 года: 125 566 тыс. рублей) ниже/выше.

В случае если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2009 года составила бы 405 307 тыс. рублей (31 декабря 2008 года: 355 281 тыс. рублей).

## 16 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Задолженность поставщиков и покупателей	1 534 039	175 450
Авансовые платежи и прочая дебиторская задолженность	99 015	37 040
Дебиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	65 100	367 598
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	41 001	36 823
Драгоценные металлы в хранилище	16 252	8 222
Прочие	19 529	6 703
	1 774 936	631 836
Резерв под обесценение	(8 548)	(3 216)
	<b>1 766 388</b>	<b>628 620</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность поставщиков и покупателей включает дебиторскую задолженность крупной российской компании по оборудованию, приобретенному у Группы за 1 284 732 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают некотируемые долевые ценные бумаги российских компаний и компаний стран, входящих в состав ОЭСР. Указанные долевые ценные бумаги отражаются по фактическим затратам. Для данных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время не проводилось операций, которые позволили бы определить справедливую стоимость данных инвестиций по состоянию на конец отчетного периода. Кроме того, использование метода дисконтирования потоков денежных средств дает широкий диапазон возможных значений справедливой стоимости в связи с неопределенностью относительно будущих потоков денежных средств.

## 17 ДЕПОЗИТЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Необеспеченные депозиты	500 932	7 574 574
Обеспеченные депозиты	-	2 407 492
Кредиты по сделкам «РЕПО»	-	191 656
	<b>500 932</b>	<b>10 173 722</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года срок погашения необеспеченных депозитов Центрального банка Российской Федерации наступает в июне 2010 года (31 декабря 2008 года: с января по июнь 2009 года). Процентная ставка по указанным срочным депозитам составляет 8,5% (2008 год: с 9,75% по 13%).

As at 31 December 2008 due to the Central Bank of the Russian Federation of RUR 191,656 thousand received under repurchase agreements is secured by financial instruments at fair value through profit or loss with the carrying amount of RUR 249,375 thousand (note 13).

## 18 DEPOSITS AND BALANCES FROM BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Term deposits of banks	9,883,919	9,671,743
Loans under repurchase agreements	2,203,841	320,429
Loans under postfinancing agreements	786,386	1,224,654
Vostro accounts	400,330	682,866
	<b>13,274,476</b>	<b>11,899,692</b>

As at 31 December 2009 deposits and balances from banks and other financial institutions of RUR 2,203,841 thousand (2008: RUR 320,429 thousand) received under repurchase agreements are secured by financial instruments at fair value through profit or loss with the carrying amount of RUR 2,588,172 thousand (2008: financial instruments at fair value through profit or loss of RUR 278,428 thousand and loans to customers of RUR 171,912 thousand) (notes 13 and 14).

## CONCENTRATION OF DEPOSITS AND BALANCES FROM BANKS

As at 31 December 2009 and 2008 the Group has deposits in one bank whose balances exceed 10% of equity. The gross value of these balances as of 31 December 2009 and 2008 were RUR 1,415,625 thousand and RUR 1,078,063 thousand, respectively.

## 19 CURRENT ACCOUNTS AND DEPOSITS FROM CUSTOMERS

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Current accounts and demand deposits		
– Retail	2,157,053	1,721,386
– Corporate	7,920,811	6,706,565
Term deposits		
– Retail	5,338,513	4,198,348
– Corporate	7,871,004	3,633,338
Loans under repurchase agreements		
– Corporate	108,412	-
	<b>23,395,793</b>	<b>16,259,637</b>

As of 31 December 2009 deposits from customers of RUR 108,412 thousand are secured by financial instruments at fair value through profit or loss with the carrying amount of RUR 118,580 thousand (note 13).

По состоянию на 31 декабря 2008 года депозиты Центрального банка Российской Федерации в сумме 191 656 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 249 375 тыс. рублей (см. Пояснение 13).

## 18 СЧЕТА И ДЕПОЗИТЫ БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Срочные депозиты банков	9 883 919	9 671 743
Кредиты по сделкам «РЕПО»	2 203 841	320 429
Кредиты по договорам о постфинансировании	786 386	1 224 654
Счета типа «ЛОРО»	400 330	682 866
	<b>13 274 476</b>	<b>11 899 692</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года счета и депозиты банков и других финансовых институтов в сумме 2 203 841 тыс. рублей (31 декабря 2008 года: 320 429 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 2 588 172 тыс. рублей (31 декабря 2008 года: финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, стоимостью 278 428 тыс. рублей и кредитами, выданными клиентам, стоимостью 171 912 тыс. рублей) (см. Пояснение 13 и 14).

## КОНЦЕНТРАЦИЯ СЧЕТОВ И ДЕПОЗИТОВ БАНКОВ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имеет депозиты одного банка, на долю которого приходится более 10% от величины собственных средств. Совокупный объем остатков по счетам и депозитам указанного банка по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года составляет 1 415 625 тыс. рублей и 1 078 063 тыс. рублей соответственно.

## 19 ТЕКУЩИЕ СЧЕТА И ДЕПОЗИТЫ КЛИЕНТОВ

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Текущие счета и депозиты до востребования		
– Физические лица	2 157 053	1 721 386
– Юридические лица	7 920 811	6 706 565
Срочные депозиты		
– Физические лица	5 338 513	4 198 348
– Юридические лица	7 871 004	3 633 338
Кредиты, выданные по сделкам «РЕПО»		
– Юридические лица	108 412	-
	<b>23 395 793</b>	<b>16 259 637</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года депозиты клиентов Группы на общую сумму 108 412 тыс. рублей обеспечены финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, балансовой стоимостью 118 580 тыс. рублей (см. Пояснение 13).

## 20 CERTIFICATES OF DEPOSIT AND PROMISSORY NOTES

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Promissory notes	3,692,344	3,264,561
Certificates of deposit	1,693,552	920,720
	<b>5,385,896</b>	<b>4,185,281</b>

## 21 SUBORDINATED DEBT

<b>Name</b>	<b>Currency</b>	<b>Maturity date</b>	<b>Interest rate</b>	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
LLC "Alcor Holding Group"	Russian Rouble	30 June 2030	0.6 of CBR refinancing rate	969,000	969,000
				<b>969,000</b>	<b>969,000</b>

In case of bankruptcy, the repayment of the subordinated debt shall be made after repayment in full of all other liabilities of the Group.

## 22 OTHER LIABILITIES AND OTHER PROVISIONS

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Accounts payable	362,977	27,978
Provisions on guarantees, claims and other commitments	303,360	75,834
Payable to suppliers of lease equipment	47,980	50,352
Other taxes payable	29,450	8,244
Deferred income	9,523	15,276
Other	-	3,314
	<b>753,290</b>	<b>180,998</b>

## 23 SHARE CAPITAL AND TREASURY SHARES

The authorised, issued and outstanding share capital comprises 68 200 000 ordinary shares (31 December 2008: 68 200 000 ordinary shares). All shares have a nominal value of RUR 10.

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 2009 and 2008.

## 24 RISK MANAGEMENT

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

## 20 ДЕПОЗИТНЫЕ СЕРТИФИКАТЫ И ВЕКСЕЛЯ

	<b>2009 год</b> тыс. рублей	<b>2008 год</b> тыс. рублей
Векселя	3 692 344	3 264 561
Депозитные сертификаты	1 693 552	920 720
	<b>5 385 896</b>	<b>4 185 281</b>

## 21 СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

<b>Наименование</b>	<b>Валюта</b>	<b>Дата погашения</b>	<b>Процентная ставка</b>	<b>2009 год</b> тыс. рублей	<b>2008 год</b> тыс. рублей
ООО «Алькор Холдинг Групп»	Российские рубли	30 июня 2030 года	0,6 ставки рефинансирования ЦБ РФ	969 000	969 000
				<b>969 000</b>	<b>969 000</b>

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

## 22 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	<b>2009 год</b> тыс. рублей	<b>2008 год</b> тыс. рублей
Кредиторская задолженность	362 977	27 978
Резерв по гарантиям, требованиям и прочим обязательствам	303 360	75 834
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	47 980	50 352
Кредиторская задолженность по прочим налогам	29 450	8 244
Доходы будущих периодов	9 523	15 276
Прочие	-	3 314
	<b>753 290</b>	<b>180 998</b>

## 23 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ, ВЫКУПЛЕННЫЕ У АКЦИОНЕРОВ

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал состоит из 68 200 000 обыкновенных акций (31 декабря 2008 года: 68 200 000 обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции – 10 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 2009 и 2008 годы.

## 24 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.

## 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 Board of Directors 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 significantly 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 Risk Management 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 nonfinancial risks.

Credit, market and liquidity risks both at the portfolio and transactional levels are 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. Particular attention is given to developing risk maps that are used to identify the full range of risk factors and serve as a basis for determining the level of assurance over the current risk mitigation procedures. 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 movements in market prices, including foreign exchange rates, interest rates, credit spreads and equity prices will affect income or the value of portfolios. 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 chaired 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. There 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.

## 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 Директоров 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 и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются 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. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. 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 прибыли или стоимости портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, процентные ставки, кредитные спреды и котировки акций. 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 являются 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.

***Interest rate risk***

Interest rate risk is the risk that movements in interest rates will affect income or the value of financial instruments.

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.

Interest rate risk arises when the actual or forecasted assets of a given maturity period are either greater or less than the actual or forecasted liabilities in that maturity period.

An analysis of sensitivity (after tax) of profit or loss and equity to cash flow interest rate 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 2009 and 2008 (assuming no asymmetrical movement in yield curves and not taking into consideration the effect of such changes on fair values of financial instruments) is as follows:

	2009		2008	
	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000
100 bp parallel fall	(18,800)	(18,800)	85,880	85,880
100 bp parallel rise	18,800	18,800	(85,880)	(85,880)

An analysis of sensitivity (after tax) of profit or loss and equity as a result of changes in the fair value of financial instruments at fair value though profit or loss due to changes in the interest rates based on positions existing as at 31 December 2009 and 2008 and a simplified scenario of a 100 basis point (bp) symmetrical fall or rise in all yield curves is as follows:

	2009		2008	
	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000
100 bp parallel fall	(19,764)	(19,764)	(8,900)	(8,900)
100 bp parallel rise	19,764	19,764	8,900	8,900

**Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения прибыли или стоимости финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок.

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

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Анализ чувствительности (после налогообложения) прибыли или убытка и собственных средств к риску изменения процентных ставок, влияющего 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 2009 года и 31 декабря 2008 года, и предполагающий отсутствие асимметричных изменений кривых доходности и без учета влияния подобных изменений на справедливую стоимость финансовых инструментов) может быть представлен следующим образом.

	2009 год		2008 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(18 800)	(18 800)	85 880	85 880
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	18 800	18 800	(85 880)	(85 880)

Анализ чувствительности (после налогообложения) прибыли или убытка и собственных средств к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок) может быть представлен следующим образом.

	2009 год		2008 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(19 764)	(19 764)	(8 900)	(8 900)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	19 764	19 764	8 900	8 900

### **Currency risk**

The Group has assets and liabilities denominated in several foreign currencies. Foreign currency risk arises when the actual or forecasted assets in a foreign currency are either greater or less than the liabilities in that currency. For further information on the exposure to currency risk at year end refer to note 34.

An analysis of sensitivity (after tax) of profit or loss and equity to changes in the foreign currency exchange rates based on positions existing as at 31 December 2009 and 2008 and a simplified scenario of a 10% change in USD and Euro to Russian Rouble exchange rates is as follows:

	2009		2008	
	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000
10% appreciation of USD against RUR	70,204	70,204	394,090	394,090
10% appreciation of EUR against RUR	104,790	104,790	213,886	213,886

### **Equity price risk**

Equity price risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices, whether those changes are caused by factors specific to the individual instrument or factors affecting all instruments traded in the market. Price risk arises when the Group takes a long or short position in a financial instrument.

An analysis of sensitivity (after tax) of profit or loss and equity to changes in securities prices based on positions existing as at 31 December 2009 and 2008 and a simplified scenario of a 5% change in prices of securities measured at fair value is as follows:

	2009		2008	
	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000	Profit or loss RUR'000	Equity RUR'000
5% increase in securities prices	100,353	100,353	26,878	26,878
5% decrease in securities prices	(100,353)	(100,353)	(26,878)	(26,878)

### **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 a Credit Committee, which actively monitors credit risk. The credit policy is reviewed and approved by the Management Board.

Before any application is made by the Credit Committee, all recommendations on credit process (borrower's limits approved, or amendments made to loan agreements, etc.) are reviewed and approved by the branch risk manager or the Risk Management Department. Daily risk management is performed by the Head of Credit Departments and Branch Credit Divisions.

**Валютный риск**

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении подверженности Группы валютному риску по состоянию на конец отчетного периода представлена в Пояснении 34.

Анализ чувствительности (после налогообложения) прибыли или убытка и собственных средств к изменениям валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, и упрощенного сценария 10% изменения курса доллара США и евро по отношению кроссийскому рублю) может быть представлен следующим образом.

	2009 год		2008 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
10% рост курса доллара США по отношению кроссийскому рублю	70 204	70 204	394 090	394 090
10% рост курса евро по отношению кроссийскому рублю	104 790	104 790	213 886	213 886

**Ценовой риск (в отношении долевых финансовых инструментов)**

Ценовой риск (в отношении долевых финансовых инструментов) – это риск колебаний стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента, или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности (после налогообложения) прибыли или убытка и собственных средств к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста котировок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости) может быть представлен следующим образом.

	2009 год		2008 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
5% рост котировок ценных бумаг	100 353	100 353	26 878	26 878
5% снижение котировок ценных бумаг	(100 353)	(100 353)	(26 878)	(26 878)

**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 (лимиты, установленные на заемщиков, или дополнения к кредитному договору и т.п.) рассматриваются и утверждаются менеджером по управлению рисками подразделения или Управлением рисков. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется руководителем Кредитного департамента или Кредитными службами подразделений.

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 Committee. Actual exposures against limits are monitored daily.

Where appropriate, the Group obtains collateral and corporate and personal guarantees but a significant portion is personal lending, where no such facilities can be obtained. Such risks are monitored on a continuous 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 the inability 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 an 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, i.e. the one based on the procedures for approving the grant of loans, using limits to mitigate the risk, and current monitoring. The Group monitors the term 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. The impact of possible netting of assets and liabilities to reduce potential credit exposure is not significant.

For the analysis of concentration of credit risk in respect of loans to customers refer to note 14.

The maximum exposure to credit risk in relation to credit-related commitments at the reporting date is presented in note 26.

## **LIQUIDITY RISK**

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in raising funds to meet its commitments. 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.

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 asset-liability maturity gap.

The Bank calculates mandatory liquidity ratios on a daily basis in accordance with the requirement of the CBR. The Bank was in compliance with these ratios during the years ended 31 December 2009 and 2008.

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.

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, однако существенная часть кредитования приходится на кредиты, выданные физическим лицам, в отношении которых получение залога или поручительства не представляется возможным. 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, которая основывается на процедурах утверждения кредитных заявок, использования лимитов, ограничивающих риски, и текущего мониторинга. Группа следит за сроками погашения забалансовых обязательств кредитного характера, так как долгосрочные забалансовые обязательства несущий кредитный риск по сравнению с краткосрочными.

Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Анализ концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Пояснении 14.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении забалансовых обязательств кредитного характера по состоянию на отчетную дату представлен в Пояснении 26.

## РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих 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.

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

Банк рассчитывает на ежедневной основе обязательные нормативы ликвидности в соответствии с требованиями ЦБ РФ. В течение 2009 и 2008 годов нормативы ликвидности Банка соответствуют 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.

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 realised by the Group in short term, thus, for the purpose of analysis of the liquidity position as at 31 December 2009, 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 2009 is as follows:

RUR'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
<b>Non-derivative assets</b>							
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	5,471,295	-	-	-	-	5,471,295	5,687,487
Placements with banks and other financial institutions	2,719,105	667,360	896,048	-	-	4,282,513	4,220,628
Financial instruments at fair value through profit or loss	4,992,389	-	-	-	-	4,992,389	4,979,345
Loans to customers	8,136,360	4,723,972	11,925,785	16,820,611	224,082	41,830,810	35,655,364
Advances under finance leases	-	-	243,154	-	-	243,154	243,154
Other assets	21,820	13,086	1,646,853	-	-	1,681,759	1,681,759
<b>Total assets</b>	<b>21,340,969</b>	<b>5,404,418</b>	<b>14,711,840</b>	<b>16,820,611</b>	<b>224,082</b>	<b>58,501,920</b>	<b>52,467,737</b>
<b>Non-derivative liabilities</b>							
Deposits from the Central Bank of the Russian Federation	3,548	7,097	516,899	-	-	527,544	500,932
Deposits and balances from banks and other financial institutions	5,692,206	740,420	2,188,782	4,399,034	1,017,973	14,038,415	13,274,476
Current accounts and deposits from customers	15,398,499	2,869,177	4,689,330	913,994	3,642	23,874,642	23,395,793
Certificates of deposit and promissory notes	601,229	2,116,698	2,676,936	121,931	80,139	5,596,933	5,385,896
Subordinated debt	4,239	8,479	38,154	203,490	1,782,960	2,037,322	969,000
Other liabilities	17,695	14,444	711,628	-	-	743,767	743,767
<b>Total liabilities</b>	<b>21,717,416</b>	<b>5,756,315</b>	<b>10,821,729</b>	<b>5,638,449</b>	<b>2,884,714</b>	<b>46,818,623</b>	<b>44,269,864</b>
<b>Net position</b>	<b>(376,447)</b>	<b>(351,897)</b>	<b>3,890,111</b>	<b>11,182,162</b>	<b>(2,660,632)</b>	<b>11,683,297</b>	<b>8,197,873</b>
<b>Credit related commitments</b>	<b>(214,665)</b>	<b>(583,902)</b>	<b>(1,120,364)</b>	<b>(670,763)</b>	<b>-</b>	<b>(2,589,694)</b>	<b>-</b>
<b>Available liquidity facilities</b>	<b>8,100,000</b>	<b>2,000,000</b>					

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 2009 года указанные финансовые инструменты могут быть отражены против обязательств 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 2009 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	Балан-совая стоимость
<b>Непроизводные финансовые активы</b>							
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	5 471 295	-	-	-	-	5 471 295	5 687 487
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2 719 105	667 360	896 048	-	-	4 282 513	4 220 628
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4 992 389	-	-	-	-	4 992 389	4 979 345
Кредиты, выданные клиентам	8 136 360	4 723 972	11 925 785	16 820 611	224 082	41 830 810	35 655 364
Авансы по договорам финансового лизинга	-	-	243 154	-	-	243 154	243 154
Прочие активы	21 820	13 086	1 646 853	-	-	1 681 759	1 681 759
<b>Всего активов</b>	<b>21 340 969</b>	<b>5 404 418</b>	<b>14 711 840</b>	<b>16 820 611</b>	<b>224 082</b>	<b>58 501 920</b>	<b>52 467 737</b>
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	3 548	7 097	516 899	-	-	527 544	500 932
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	5 692 206	740 420	2 188 782	4 399 034	1 017 973	14 038 415	13 274 476
Текущие счета и депозиты клиентов	15 398 499	2 869 177	4 689 330	913 994	3 642	23 874 642	23 395 793
Депозитные сертификаты и векселя	601 229	2 116 698	2 676 936	121 931	80 139	5 596 933	5 385 896
Субординированный заем	4 239	8 479	38 154	203 490	1 782 960	2 037 322	969 000
Прочие обязательства	17 695	14 444	711 628	-	-	743 767	743 767
<b>Всего обязательств</b>	<b>21 717 416</b>	<b>5 756 315</b>	<b>10 821 729</b>	<b>5 638 449</b>	<b>2 884 714</b>	<b>46 818 623</b>	<b>44 269 864</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>( 376 447)</b>	<b>(351 897)</b>	<b>3 890 111</b>	<b>11 182 162</b>	<b>(2 660 632)</b>	<b>11 683 297</b>	<b>8 197 873</b>
<b>Забалансовые обязательства кредитного характера</b>	<b>(214 665)</b>	<b>(583 902)</b>	<b>(1 120 364)</b>	<b>(670 763)</b>	<b>-</b>	<b>(2 589 694)</b>	<b>-</b>
<b>Открытые линии для поддержания ликвидности</b>	<b>8 100 000</b>	<b>2 000 000</b>					

The position for financial liabilities as at 31 December 2008 is as follows:

RUR'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
<b>Non-derivative liabilities</b>							
Deposits from the Central Bank of the Russian Federation	7,956,197	971,549	1,403,852	-	-	10,331,598	10,173,722
Deposits and balances from banks and other financial institutions	2,083,970	188,343	2,188,607	6,394,032	1,734,214	12,589,166	11,899,692
Current accounts and deposits from customers	10,327,155	1,928,865	3,690,036	586,163	789	16,533,008	16,259,637
Certificates of deposit and promissory notes	889,491	1,332,625	1,771,488	274,735	74,456	4,342,795	4,185,281
Subordinated debt	6,299	12,597	56,687	302,328	2,216,103	2,594,014	969,000
Other liabilities	6,475	204	71,651	-	-	78,330	78,330
<b>Total liabilities</b>	<b>21,269,587</b>	<b>4,434,183</b>	<b>9,182,321</b>	<b>7,557,258</b>	<b>4,025,562</b>	<b>46,468,911</b>	<b>43,565,662</b>

In accordance with the Russian legislation amounts owed to individuals are payable on demand with a loss of accrued interest. These amounts are presented in the table above in accordance with their contractual maturities. As at 31 December 2009 term deposits of individuals with maturity more than 1 month amount to RUR 5,240,988 thousand (31 December 2008: RUR 4,121,652 thousand).

Позиция по финансовым обязательствам по состоянию на 31 декабря 2008 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	Балан-совая стоимость
<b>Непроизводные финан-совые обязательства</b>							
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	7 956 197	971 549	1 403 852	-	-	10 331 598	10 173 722
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	2 083 970	188 343	2 188 607	6 394 032	1 734 214	12 589 166	11 899 692
Текущие счета и депозиты клиентов	10 327 155	1 928 865	3 690 036	586 163	789	16 533 008	16 259 637
Депозитные сертификаты и векселя	889 491	1 332 625	1 771 488	274 735	74 456	4 342 795	4 185 281
Субординированный заем	6 299	12 597	56 687	302 328	2 216 103	2 594 014	969 000
Прочие обязательства	6 475	204	71 651	-	-	78 330	78 330
<b>Всего обязательств</b>	<b>21 269 587</b>	<b>4 434 183</b>	<b>9 182 321</b>	<b>7 557 258</b>	<b>4 025 562</b>	<b>46 468 911</b>	<b>43 565 662</b>

В соответствии с российским законодательством сумма задолженности перед физическими лицами подлежит оплате по требованию с потерей начисленных процентов. Указанные суммы представлены в таблице выше в соответствии с их договорными сроками погашения. По состоянию на 31 декабря 2009 года срочные депозиты физических лиц со сроками погашения более 1 месяца составляют 5 240 988 тыс. рублей (31 декабря 2008 года: 4 121 652 тыс. рублей).

## 25 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 2009 and 2008, this minimum level is 10%. The Bank is in compliance with the statutory capital ratio during the years ended 31 December 2009 and 2008.

The Group also monitors its capital adequacy levels calculated in accordance with the requirements of the Basle 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 Basle Accord, as at 31 December 2009 and 2008:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
<b>Tier 1 capital</b>		
Share capital	1,180,868	1,180,868
Share premium	2,921,573	2,921,573
Cumulative translation reserve	47,779	47,779
Retained earnings	4,352,276	3,922,253
Minority interest	438	680
<b>Total tier 1 capital</b>	<b>8,502,934</b>	<b>8,073,153</b>
<b>Tier 2 capital</b>		
Property and equipment revaluation reserve	761,723	847,955
Subordinated debt (unamortized portion)	969,000	969,000
<b>Total tier 2 capital</b>	<b>1,730,723</b>	<b>1,816,955</b>
<b>Total capital</b>	<b>10,233,657</b>	<b>9,890,108</b>

The risk-weighted assets are measured by means of a hierarchy of risk weights classified according to the nature of – and reflecting an estimate of credit, market and other risks associated with – each asset and counterparty, taking into account any eligible collateral or guarantees. A similar treatment is adopted for credit related commitments exposure, with some adjustments to reflect the more contingent nature of the potential losses.

The Group is subject to minimum capital adequacy requirements calculated in accordance with the Basle Accord established by covenants under liabilities incurred by the Group. The Group complied with all externally imposed capital requirements during the years ended 31 December 2009 and 2008.

## 25 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 2009 и 2008 годов этот минимальный уровень составлял 10%. В течение 2009 и 2008 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 (общезвестного 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 2009 и 2008 годов.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>Капитал 1-го уровня</b>		
Акционерный капитал	1 180 868	1 180 868
Эмиссионный доход	2 921 573	2 921 573
Резерв накопленных курсовых разниц	47 779	47 779
Нераспределенная прибыль	4 352 276	3 922 253
Доля миноритариев	438	680
<b>Всего капитала 1-го уровня</b>	<b>8 502 934</b>	<b>8 073 153</b>
<b>Капитал 2-го уровня</b>		
Резерв по переоценке основных средств	761 723	847 955
Субординированный заем (неамортизированная часть)	969 000	969 000
<b>Всего капитала 2-го уровня</b>	<b>1 730 723</b>	<b>1 816 955</b>
<b>Всего капитала</b>	<b>10 233 657</b>	<b>9 890 108</b>

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

Группа обязана выполнять минимальные требования к уровню достаточности капитала, рассчитываемому в соответствии с требованиями Базельского Соглашения, предусматриваемые условиями обязательств, принятых на себя Группой.

В течение 2009 и 2008 годов Группа соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней третьими лицами в отношении уровня достаточности капитала.

## 26 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 settlement agent in securities borrowing and lending transactions.

The contractual amounts of commitments 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.

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
<b>Contracted amount</b>		
Loan and credit line commitments	990,382	477,130
Guarantees	917,937	1,892,460
Letters of credit	681,375	2,915,370
	<b>2,589,694</b>	<b>5 284 960</b>

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

As of 31 December 2009 and 2008 guarantees issued and similar commitments are secured by the promissory notes of the Bank in the amount of RUR 301,557 thousand and RUR 203,345 thousand, respectively.

## 27 OPERATING LEASES

### LEASES AS LESSEE

Non-cancelable operating lease rentals are payable as follows:

	2009 RUR'000	2008 RUR'000
Less than 1 year	111,757	99,809
Between 1 and 5 years	28,734	35,714
	<b>140,491</b>	<b>135,523</b>

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 2009 RUR 175,093 thousand is recognised as an expense in profit or loss in respect of operating leases (2008: RUR 136,806 thousand).

## 26 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.

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 гарантii и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отображен по состоянию на отчетную дату в том случае, если контрагенты не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>Сумма согласно договору</b>		
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	990 382	477 130
Гарантии	917 937	1 892 460
Аkkредитивы	681 375	2 915 370
	<b>2 589 694</b>	<b>5 284 960</b>

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 2009 и 2008 годов выданные гарантii и аналогичные обязательства обеспечены векселями Банка в сумме 301 557 тыс. рублей и 203 345 тыс. рублей соответственно.

## 27 ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

### ОПЕРАЦИИ, ПО КОТОРЫМ ГРУППА ВЫСТУПАЕТ АРЕНДАТОРОМ

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

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>Сроком менее 1 года</b>		
Сроком от 1 года до 5 лет	111 757	99 809
	<b>28 734</b>	<b>35 714</b>
	<b>140 491</b>	<b>135 523</b>

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

В 2009 году платежи по операционной аренде (лизингу), отраженные в составе прибыли или убытка, составляют 175 093 тыс. рублей (2008 год: 136 806 тыс. рублей).

## 28 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 the Group's 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.

### LITIGATIONS AND CLAIMS

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 and accordingly no provision has been made in these consolidated financial statements.

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 consequences 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 taxation system in the Russian Federation is relatively new and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are often unclear, contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities who have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. 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. 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.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation that are substantially more significant than in other countries.

In addition, certain transactions could be treated as inappropriately reducing taxes by the tax authorities. Recently a number of claims were raised by the tax authorities in relation to certain operations of the Group as a result of tax inspections. The Group filed a law suit against these claims that is currently under legal proceedings in court. 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.

## 29 CUSTODY ACTIVITIES

### 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 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 И ПРЕТЕНЗИИ

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

Группа может получать 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 разрабатывает процедуры по раскрытию дополнительной информации в кредитных договорах в соответствии с указанием ЦБ РФ.

### УСЛОВНЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. Кроме того, некоторые операции могут быть классифицированы налоговыми органами как необоснованно занижающие суммы налоговых платежей. В последнее время налоговые органы выдвинули ряд претензий в отношении некоторых операций Группы в результате проведения налоговой проверки. Группой было возбуждено судебное дело в отношении указанных претензий, которое в настоящее время рассматривается в суде. 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.

## 29 ДЕПОЗИТАРНЫЕ УСЛУГИ

### 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.

## 30 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.

### TRANSACTIONS WITH THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT BOARD

Total remuneration of the key management personnel included in employee compensation (refer to note 9) is as follows:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
Members of the Management Board	24,680	42,456

The outstanding balances and average interest rates as at 31 December 2009 and 2008 with the members of the Management Board are as follows:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>Average Interest Rate, %</b>	<b>2008 RUR'000</b>	<b>Average Interest Rate, %</b>
<b>Consolidated statement of financial position</b>				
<b>ASSETS</b>				
Loans to customers	87,709	6,28%	6,175	8,16%
<b>LIABILITIES</b>				
Deposits from customers	22,849	4,59%	21,841	8,28%

Amounts included in profit or loss in relation to transactions with the members of the Management Board for the year ended 31 December 2009 and 2008 are as follows:

	<b>2009 RUR'000</b>	<b>2008 RUR'000</b>
<b>Profit or loss</b>		
Interest income	459	3,142
Interest expense	(445)	(1,500)
Provision for loan impairment	(2,419)	(169)

## 30 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

### ОТНОШЕНИЯ КОНТРОЛЯ

Материнской компанией Банка является ООО «Алькор Холдинг Групп». Стороной, обладающей конечным контролем над Группой, является г-н Миновалов К. В.

### ОПЕРАЦИИ С ЧЛЕНАМИ ПРАВЛЕНИЯ

Общий размер вознаграждений ключевым руководящим сотрудникам, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников» (см. Пояснение 9), может быть представлен следующим образом.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
Члены Правления	24 680	42 456

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с членами Правления составили:

	2009 год тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	2008 год тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>				
<b>АКТИВЫ</b>				
Кредиты, выданные клиентам	87 709	6,28%	6 175	8,16%
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Депозиты клиентов	22 849	4,59%	21 841	8,28%

Суммы, включенные в состав прибыли или убытка, по операциям с членами Правления за 2009 и 2008 годы могут быть представлены следующим образом.

	2009 год тыс. рублей	2008 год тыс. рублей
<b>Прибыль (убыток)</b>		
Процентные доходы	459	3 142
Процентные расходы	(445)	(1 500)
Резерв под обесценение кредитов	(2 419)	(169)

**TRANSACTIONS WITH OTHER RELATED PARTIES**

Other related parties are mainly companies which are under common control with the Group.

The outstanding balances and the related average interest rates as of 31 December 2009 and related profit or loss amounts of transactions for the year ended 31 December 2009 with other related parties are as follows.

	Parent company		Other related parties		Total	
	RUR'000	Average Interest Rate %	RUR'000	Average Interest Rate %		
<b>Consolidated statement of financial position</b>						
<b>ASSETS</b>						
Loans to customers			8,879,194		8,879,194	
– Principal balance	-	-	9,559,791	6,71%	9,559,791	
– Impairment allowance			(680,597)		(680,597)	
Other assets	-	-	2,850	-	2,850	
Advances under finance leases	-	-	77,271	-	77,271	
<b>LIABILITIES</b>						
Current accounts and deposits from customers	4,789	-	938,271	-	943,060	
Subordinated debt	969,000	5,25%	-	-	969,000	
Other liabilities	-	-	41,778	-	41,778	
<b>Credit related commitments</b>						
Letters of credit	-	-	490,198	-	490,198	
Guarantees issued	-	-	290,672	-	290,672	
Loan and credit line commitments	-	-	37,027	-	37,027	
<b>Profit or loss</b>						
Interest income	-	-	684,461	-	684,461	
Interest expense	(66,128)	-	(46,918)	-	(113,046)	
Provision for loan impairment	-	-	(390,514)	-	(390,514)	
Fee and commission income	-	-	33,365	-	33,365	

**ОПЕРАЦИИ С ПРОЧИМИ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Прочие связанные стороны включают в основном компании, находящиеся под общим контролем с Группой.

По состоянию на 31 декабря 2009 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток за 2009 год по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Прочие связанные стороны		Всего	
	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %		
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>						
<b>АКТИВЫ</b>						
Кредиты, выданные клиентам			8 879 194		8 879 194	
– Основной долг	-	-	9 559 791	6,71%	9 559 791	
– Резерв под обесценение			(680 597)		(680 597)	
Прочие активы	-	-	2 850	-	2 850	
Авансы по договорам финансового лизинга	-	-	77 271	-	77 271	
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Текущие счета и депозиты клиентов	4 789	-	938 271	-	943 060	
Субординированный заем	969 000	5,25%	-	-	969 000	
Прочие обязательства	-	-	41 778	-	41 778	
<b>Забалансовые обязательства кредитного характера</b>						
Аkkредитивы	-	-	490 198	-	490 198	
Выданные гарантии	-	-	290 672	-	290 672	
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	-	-	37 027	-	37 027	
<b>Прибыль (убыток)</b>						
Процентные доходы	-	-	684 461	-	684 461	
Процентные расходы	(66 128)	-	(46 918)	-	(113 046)	
Резерв под обесценение кредитов	-	-	(390 514)	-	(390 514)	
Комиссионные доходы	-	-	33 365	-	33 365	

The outstanding balances and the related average interest rates as of 31 December 2008 and related profit or loss amounts of transactions for the year ended 31 December 2008 with other related parties are as follows.

	Parent company		Other related parties		Total
	RUR'000	Average Interest Rate %	RUR'000	Average Interest Rate %	RUR'000
<b>Consolidated statement of financial position</b>					
<b>ASSETS</b>					
Loans to customers			5,537,394		5,537,394
– Principal balance	-	-	5,827,477	8,94%	5,827,477
– Impairment allowance			(290,470)		(290,470)
Other assets	-	-	1,900	-	1,900
<b>LIABILITIES</b>					
Current accounts and deposits from customers	6,968	-	969,400	-	976,368
Subordinated debt	969,000	7,80%	-	-	969,000
Other liabilities	-	-	29,426	-	29,426
<b>Credit related commitments</b>					
Letters of credit	-	-	2,070,374	-	2,070,374
Guarantees issued	-	-	615,098	-	615,098
Loan and credit line commitments	-	-	27,173	-	27,173
<b>Profit or loss</b>					
Interest income	-	-	794,346	-	794,346
Interest expense	(67,715)	-	(58,289)	-	(126,004)
Provision for loan impairment	-	-	(139,167)	-	(139,167)
Fee and commission income	-	-	70,836	-	70,836

По состоянию на 31 декабря 2008 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также соответствующая прибыль или убыток за 2008 год по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Прочие связанные стороны		Всего
	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	тыс. рублей	Средняя процентная ставка, %	
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>					
<b>АКТИВЫ</b>					
Кредиты, выданные клиентам			5 537 394		5 537 394
– Основной долг	-	-	5 827 477	8,94%	5 827 477
– Резерв под обесценение			(290 470)		(290 470)
Прочие активы	-	-	1 900	-	1 900
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Текущие счета и депозиты клиентов	6 968	-	969 400	-	976 368
Субординированный заем	969 000	7,80%	-	-	969 000
Прочие обязательства	-	-	29 426	-	29 426
<b>Забалансовые обязательства кредитного характера</b>					
Аккредитивы	-	-	2 070 374	-	2 070 374
Выданные гарантии	-	-	615 098	-	615 098
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	-	-	27 173	-	27 173
<b>Прибыль (убыток)</b>					
Процентные доходы	-	-	794 346	-	794 346
Процентные расходы	(67 715)	-	(58 289)	-	(126 004)
Резерв под обесценение кредитов	-	-	(139 167)	-	(139 167)
Комиссионные доходы	-	-	70 836	-	70 836

## 31 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 of 31 December 2009 and 2008 the Bank concluded that the fair values of its financial assets and financial liabilities are not materially different from their current values, except for the subordinated loan.

Management estimates that fair value of the subordinated debt is RUR 865,835 thousand as of 31 December 2009. 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 RUR 86,349 thousand higher / RUR 102,440 thousand lower.

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 judgement, the fair value should not be interpreted as being realisable in an immediate sale of the assets or settlement of liabilities.

## 32 AVERAGE EFFECTIVE INTEREST RATES

The table below displays average effective interest rates for interest bearing assets and liabilities as at 31 December 2009 and 2008. These interest rates are an approximation of the yields to maturity of these assets and liabilities.

	2009 Average effective interest rate %	2008 Average effective interest rate %
<b>Interest bearing assets</b>		
Placements with banks and other financial institutions	8,68%	4,93%
Financial instruments at fair value through profit or loss	12,67%	13,45%
Loans to customers	12,74%	14,47%
<b>Interest bearing liabilities</b>		
Due to the Central Bank of the Russian Federation	8,50%	12,10%
Deposits and balances from banks and other financial institutions	4,06%	6,01%
Current accounts and deposits from customers	8,24%	9,37%
Certificates of deposit and promissory notes	8,29%	8,83%
Subordinated debt	5,25%	7,80%

## 31 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 2009 и 2008 годов руководство считает, что справедливая стоимость всех финансовых активов и обязательств, за исключением субординированного займа, приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

Руководство оценивает справедливую стоимость субординированного займа, равной 865 835 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года. 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 86 349 тыс. рублей выше / 102 440 тыс. рублей ниже.

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 могут быть совершены немедленная реализация активов или исполнение обязательств.

## 32 СРЕДНИЕ ЭФФЕКТИВНЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2009 год Средняя эффективная процентная ставка, %	2008 год Средняя эффективная процентная ставка, %
<b>Процентные активы</b>		
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	8,68%	4,93%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	12,67%	13,45%
Кредиты, выданные клиентам	12,74%	14,47%
<b>Процентные обязательства</b>		
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	8,50%	12,10%
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	4,06%	6,01%
Текущие счета и депозиты клиентов	8,24%	9,37%
Депозитные сертификаты и векселя	8,29%	8,83%
Субординированный заем	5,25%	7,80%

### 33 MATURITY ANALYSIS

The following table shows assets and liabilities by remaining contractual maturity dates, except as described below, as at 31 December 2009.

	<b>Less than 1 month</b> <b>RUR'000</b>	<b>1 to 3 months</b> <b>RUR'000</b>	<b>3 to 12 months</b> <b>RUR'000</b>	<b>1 to 5 years</b> <b>RUR'000</b>	<b>More than 5 years</b> <b>RUR'000</b>	<b>No maturity</b> <b>RUR'000</b>	<b>Total</b> <b>RUR'000</b>
<b>ASSETS</b>							
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	5,471,295	-	-	-	-	216,192	5,687,487
Placements with banks and other financial institutions	2,702,722	650,104	867,802	-	-	-	4,220,628
Financial instruments at fair value through profit or loss	4,979,345	-	-	-	-	-	4,979,345
Loans to customers	7,799,288	4,176,950	10,148,443	13,320,018	210,665	-	35,655,364
Advances under finance leases	-	-	243,154	-	-	-	243,154
Property and equipment acquired for transfer to finance leases	-	-	-	-	-	527,271	527,271
Current tax asset	-	-	24,856	-	-	-	24,856
Property and equipment	-	-	-	-	-	1,399,768	1,399,768
Other assets	21,820	78,186	1,666,382	-	-	-	1,766,388
<b>Total assets</b>	<b>20,974,470</b>	<b>4,905,240</b>	<b>12,950,637</b>	<b>13,320,018</b>	<b>210,665</b>	<b>2,143,231</b>	<b>54,504,261</b>

Management believes that the majority of financial instruments at fair value through profit or loss can be realised in short term, thus, for the purpose of analysis of the liquidity position as at 31 December 2009, these financial instruments are treated as matching liabilities that are maturing within the less than one month period.

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.

### 33 АНАЛИЗ СРОКОВ ПОГАШЕНИЯ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Следующая далее таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2009 года (исключая активы и обязательства, указанные ниже).

	<b>Менее 1 месяца тыс. рублей</b>	<b>От 1 до 3 месяцев тыс. рублей</b>	<b>От 3 до 12 месяце тыс. рублей</b>	<b>От 1 года до 5 лет, тыс. рублей</b>	<b>Свыше 5 лет тыс. рублей</b>	<b>Без срока погашения тыс. рублей</b>	<b>Всего тыс. рублей</b>
<b>АКТИВЫ</b>							
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	5 471 295	-	-	-	-	216 192	5 687 487
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	2 702 722	650 104	867 802	-	-	-	4 220 628
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4 979 345	-	-	-	-	-	4 979 345
Кредиты, выданные клиентам	7 799 288	4 176 950	10 148 443	13 320 018	210 665	-	35 655 364
Авансы по договорам финансового лизинга	-	-	243 154	-	-	-	243 154
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовый лизинг	-	-	-	-	-	527 271	527 271
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	24 856	-	-	-	24 856
Основные средства	-	-	-	-	-	1 399 768	1 399 768
Прочие активы	21 820	78 186	1 666 382	-	-	-	1 766 388
<b>Всего активов</b>	<b>20 974 470</b>	<b>4 905 240</b>	<b>12 950 637</b>	<b>13 320 018</b>	<b>210 665</b>	<b>2 143 231</b>	<b>54 504 261</b>

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 2009 года указанные финансовые инструменты могут быть отражены против обязательств со сроком погашения менее 1 месяца.

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.

	<b>Less than 1 month</b> <b>RUR'000</b>	<b>1 to 3 months</b> <b>RUR'000</b>	<b>3 to 12 months</b> <b>RUR'000</b>	<b>1 to 5 years</b> <b>RUR'000</b>	<b>More than 5 years</b> <b>RUR'000</b>	<b>No maturity</b> <b>RUR'000</b>	<b>Total</b> <b>RUR'000</b>
<b>LIABILITIES</b>							
Deposits from the Central Bank of the Russian Federation	-	-	500,932	-	-	-	500,932
Deposits and balances from banks and other financial institutions	5,657,947	691,242	2,008,567	3,918,992	997,728	-	13,274,476
Current accounts and deposits from customers	15,329,492	2,777,486	4,501,610	783,707	3,498	-	23,395,793
Certificates of deposit and promissory notes	600,360	2,087,840	2,545,021	97,639	55,036	-	5,385,896
Subordinated debt	-	-	-	-	969,000	-	969,000
Current tax liability	-	-	25,915	-	-	-	25,915
Other liabilities	17,695	14,444	721,151	-	-	-	753,290
Deferred tax liability	-	-	-	-	-	934,302	934,302
<b>Total liabilities</b>	<b>21,605,494</b>	<b>5,571,012</b>	<b>10,303,196</b>	<b>4,800,338</b>	<b>2,025,262</b>	<b>934,302</b>	<b>45,239,604</b>
<b>Net position as at 31 December 2009</b>	<b>(631,024)</b>	<b>(665,772)</b>	<b>2,647,441</b>	<b>8,519,680</b>	<b>(1,814,597)</b>	<b>1,208,929</b>	<b>9,264,657</b>
<b>Cumulative net position as at 31 December 2009</b>	<b>(631,024)</b>	<b>(1,296,796)</b>	<b>1,350,645</b>	<b>9,870,325</b>	<b>8,055,728</b>	<b>9,264,657</b>	<b>-</b>
Net position as at 31 December 2008	(1,769,529)	(358,653)	3,149,064	8,493,235	(2,022,315)	1,429,306	8,921,108
Cumulative net position as at 31 December 2008	(1,769,529)	(2,128,182)	1,020,882	9,514,117	7,491,802	8,921,108	-

In accordance with the Russian legislation amounts owed to individuals are payable on demand with a loss of accrued interest. These amounts are presented in the table above in accordance with their contractual maturities.

Management believes that the negative accumulated gap for less than one month period as at 31 December 2009 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 are fixed rated contracts, these remaining contractual maturity dates also represent the contractual interest rate repricing dates.

The amounts in this table represent the carrying amounts of the assets and liabilities as at the reporting date and do not include future interest payments.

	Менее 1 месяца тыс. рублей	От 1 до 3 месяцев тыс. рублей	От 3 до 12 месяцев тыс. рублей	От 1 года до 5 ле тыс. рублей	Свыше 5 лет, тыс. рублей	Без срока погашении тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	-	-	500 932	-	-	-	500 932
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	5 657 947	691 242	2 008 567	3 918 992	997 728	-	13 274 476
Текущие счета и депозиты клиентов	15 329 492	2 777 486	4 501 610	783 707	3 498	-	23 395 793
Депозитные сертификаты и векселя	600 360	2 087 840	2 545 021	97 639	55 036	-	5 385 896
Субординированный заем	-	-	-	-	969 000	-	969 000
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	25 915	-	-	-	25 915
Прочие обязательства	17 695	14 444	721 151	-	-	-	753 290
Обязательства по отложенному налогу	-	-	-	-	-	934 302	934 302
<b>Всего обязательств</b>	<b>21 605 494</b>	<b>5 571 012</b>	<b>10 303 196</b>	<b>4 800 338</b>	<b>2 025 262</b>	<b>934 302</b>	<b>45 239 604</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	(631 024)	(665 772)	2 647 441	8 519 680	(1 814 597)	1 208 929	9 264 657
<b>Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	(631 024)	(1 296 796)	1 350 645	9 870 325	8 055 728	9 264 657	-
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	(1 769 529)	(358 653)	3 149 064	8 493 235	(2 022 315)	1 429 306	8 921 108
Чистая совокупная позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	(1 769 529)	(2 128 182)	1 020 882	9 514 117	7 491 802	8 921 108	-

В соответствии с российским законодательством сумма задолженности перед физическими лицами подлежит оплате по требованию с потерей начисленных процентов. Указанные суммы представлены в таблице выше в соответствии с их договорными сроками погашения.

Руководство считает, что отрицательный совокупный разрыв ликвидности, относящийся к периоду менее 1 месяца, по состоянию на 31 декабря 2009 года будет в достаточной степени покрыт за счет открытых кредитных линий от ЦБ РФ и других российских банков.

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.

Суммы, отраженные в таблице, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы процентов.

## 34 CURRENCY ANALYSIS

The following table shows the currency structure of assets and liabilities at 31 December 2009:

	RUR RUR'000	USD RUR'000	EUR RUR'000	Other currencies RUR'000	Total RUR'000
<b>ASSETS</b>					
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	3,537,283	1,705,745	431,780	12,679	5,687,487
Placements with banks and other financial institutions	1,738,963	1,016,430	1,388,676	76,559	4,220,628
Financial instruments at fair value through profit or loss	4,979,345	-	-	-	4,979,345
Loans to customers	23,220,017	2,747,480	6,046,694	3,641,173	35,655,364
Advances under finance leases	221,763	-	21,391	-	243,154
Property and equipment acquired for transfer to finance leases	7,190	319,890	82,412	117,779	527,271
Current tax asset	24,856	-	-	-	24,856
Property and equipment	1,399,661	-	-	107	1,399,768
Other assets	1,694,948	1,593	53,543	16,304	1,766,388
<b>Total assets</b>	<b>36,824,026</b>	<b>5,791,138</b>	<b>8,024,496</b>	<b>3,864,601</b>	<b>54,504,261</b>
<b>LIABILITIES</b>					
Deposits from the Central Bank of the Russian Federation	500,932	-	-	-	500,932
Deposits and balances from banks and other financial institutions	5,281,492	1,56,594	3,231,946	3,197,444	13,274,476
Current accounts and deposits from customers	17,968,931	2,888,993	2,525,450	12,419	23,395,793
Certificates of deposit and promissory notes	3,456,742	689,855	1,239,299	-	5,385,896
Subordinated debt	969,000	-	-	-	969,000
Current tax liability	25,915	-	-	-	25,915
Other liabilities	689,961	2,634	48,252	12,443	753,290
Deferred tax liability	934,302	-	-	-	934,302
<b>Total liabilities</b>	<b>29,827,275</b>	<b>5,145,076</b>	<b>7,044,947</b>	<b>3,222,306</b>	<b>45,239,604</b>
<b>Net position for recognised assets and liabilities</b>	<b>6,996,751</b>	<b>646,062</b>	<b>979,549</b>	<b>642,295</b>	<b>9,264,657</b>
<b>Foreign exchange contracts</b>	<b>(561,818)</b>	<b>231,487</b>	<b>330,331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net positions as of 31 December 2009</b>	<b>6,434,933</b>	<b>877,549</b>	<b>1,309,880</b>	<b>642,295</b>	<b>9,264,657</b>
Net positions as of 31 December 2008	517,994	4,926,133	2,673,571	803,410	8,921,108

## 35 SUBSEQUENT EVENTS

On 14 May 2010 the Bank placed by public subscription the third issue of bonds with a nominal value of RUR 1.5 billion maturing in three years. The coupon rate for the first two coupon periods is 9.25% p.a. paid semi-annually. The bonds provide to bond-holders the right to claim early repayment at par on 20 May 2011.

## 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 2009 года.

	Рубли тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	3 537 283	1 705 745	431 780	12 679	5 687 487
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	1 738 963	1 016 430	1 388 676	76 559	4 220 628
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	4 979 345	-	-	-	4 979 345
Кредиты, выданные клиентам	23 220 017	2 747 480	6 046 694	3 641 173	35 655 364
Авансы по договорам финансового лизинга	221 763	-	21 391	-	243 154
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовый лизинг	7 190	319 890	82 412	117 779	527 271
Требования по текущему налогу на прибыль	24 856	-	-	-	24 856
Основные средства	1 399 661	-	-	107	1 399 768
Прочие активы	1 694 948	1 593	53 543	16 304	1 766 388
<b>Всего активов</b>	<b>36 824 026</b>	<b>5 791 138</b>	<b>8 024 496</b>	<b>3 864 601</b>	<b>54 504 261</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Депозиты Центрального банка Российской Федерации	500 932	-	-	-	500 932
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	5 281 492	1 563 594	3 231 946	3 197 444	13 274 476
Текущие счета и депозиты клиентов	17 968 931	2 888 993	2 525 450	12 419	23 395 793
Депозитные сертификаты и векселя	3 456 742	689 855	1 239 299	-	5 385 896
Субординированный заем	969 000	-	-	-	969 000
Обязательства по текущему налогу на прибыль	25 915	-	-	-	25 915
Прочие обязательства	689 961	2 634	48 252	12 443	753 290
Обязательства по отложенному налогу	934 302	-	-	-	934 302
<b>Всего обязательств</b>	<b>29 827 275</b>	<b>5 145 076</b>	<b>7 044 947</b>	<b>3 222 306</b>	<b>45 239 604</b>
<b>Чистая позиция по признанным активам и обязательствам</b>	<b>6 996 751</b>	<b>646 062</b>	<b>979 549</b>	<b>642 295</b>	<b>9 264 657</b>
<b>Договоры купли-продажи иностранной валюты</b>	<b>(561 818)</b>	<b>231 487</b>	<b>330 331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>6 434 933</b>	<b>877 549</b>	<b>1 309 880</b>	<b>642 295</b>	<b>9 264 657</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года	517 994	4 926 133	2 673 571	803 410	8 921 108

## 35 СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

14 мая 2010 года Банк разместил по открытой подписке третий выпуск облигаций номинальной стоимостью 1,5 млрд., рублей и сроком обращения в течение 3 лет. Ставка купона для двух первых купонных платежей составляет 9,25% годовых, купон выплачивается каждые полгода. Облигации предоставляют держателям право досрочного погашения по номинальной стоимости 20 мая 2011 года.