

БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

**Консолидированная
финансовая отчетность**
За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	1
Отчет независимых аудиторов	2-3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-6

Комментарии к финансовой отчетности

1. Основная деятельность	8
2. Принципы представления отчетности	10
3. Основные принципы учетной политики	11
4. Процентные доходы и расходы	27
5. Резерв под обесценение и прочие резервы	28
6. Чистый убыток от операций с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	29
7. Комиссионные доходы и расходы	29
8. Прочие операционные доходы	30
9. Операционные расходы	30
10. Налог на прибыль	31
11. Прибыль в расчете на одну на акцию	33
12. Денежные средства и их эквиваленты	33
13. Средства в банках	34
14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	35
15. Финансовые активы в наличии для продажи	38
16. Кредиты клиентам	39
17. Основные средства	41
18. Приобретение компаний	42
19. Средства банков и ЦБ РФ	43
20. Средства клиентов	44
21. Выпущенные долговые ценные бумаги	45
22. Выпущенные еврооблигации и облигации	45
23. Субординированные займы	46
24. Прочие активы и прочие обязательства	47
25. Уставный капитал и эмиссионный доход	48
26. Дивиденды и распределение прибыли	48
27. Географический анализ	49
28. Политика управления рисками	51
29. Условные обязательства	74
30. Справедливая стоимость финансовых инструментов	76
31. Операции со связанными сторонами	77
32. Информация по сегментам	79
33. Управление капиталом и достаточность капитала	82
34. События после отчетной даты	82

БАНКОВСКАЯ ГРУППА ЗЕНИТ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 независимом аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Банка ЗЕНИТ (открытого акционерного общества) и его дочерних компаний (далее – «Банковская группа ЗЕНИТ» или «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена Правлением Банка 10 апреля 2009 года.

От имени Правления Банка:

Шпигун К.О.
Председатель Правления



Горовой Р.В.
Заместитель Председателя правления

10 апреля 2009 года
г. Москва

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Банка ЗЕНИТ (открытого акционерного общества)

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Банка ЗЕНИТ (открытого акционерного общества) и его дочерних компаний (совместно – «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочие примечания.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.




10 апреля 2009 года
г. Москва

Банковская группа ЗЕНИТ
Консолидированный отчет о прибылях и убытках
(в тысячах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)


	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2008	2007
Процентные доходы	4, 31	18,625,111	12,592,464
Процентные расходы	4, 31	(9,582,065)	(6,404,992)
Чистый процентный доход		9,043,046	6,187,472
Резерв под обесценение кредитов	5, 31	(1,876,024)	(1,188,067)
Чистый процентный доход после изменения резерва под обесценение кредитов		7,167,022	4,999,405
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6, 31	(967,001)	(863,431)
Чистый реализованный (убыток)/прибыль от финансовых активов в наличии для продажи		(1,325,719)	783,561
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи	15, 31	(1,862,830)	(122,030)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		894,429	772,321
Чистый убыток от переоценки операций в иностранной валюте		(39,664)	(60,060)
Комиссионные доходы	7, 31	3,906,429	2,842,546
Комиссионные расходы	7	(490,478)	(295,161)
Резерв под обесценение обязательств кредитного характера	5	(143,624)	29,849
Обесценение деловой репутации	18	(369,054)	-
Прочие операционные доходы	8, 31	199,050	484,568
Чистая выручка		6,968,560	8,571,568
Операционные расходы	9	(5,526,158)	(5,157,116)
Прибыль до налогообложения		1,442,402	3,414,452
Налог на прибыль	10, 31	(264,917)	(1,024,196)
Чистая прибыль		1,177,485	2,390,256
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		1,162,538	2,370,005
Доле меньшинства		14,947	20,251
Прибыль на акцию, базовая и разведенная (в российских руб.)	11	0.101	0.219

Подписано от имени Правления


 Шпигун К.О.
 Председатель Правления

10 апреля 2009 года
 г. Москва




 Горовой Р.В.
 Заместитель Председателя Правления

10 апреля 2009 года
 г. Москва

Примечания на стр. 8-82 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Банковская группа ЗЕНИТ
Консолидированный бухгалтерский баланс
(в тысячах российских рублей)

		31 декабря	
	Примечание	2008	2007
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12	43,210,564	24,661,908
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации (ЦБ РФ)		209,255	1,887,997
Средства в банках	13	11,644,984	10,942,502
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14, 31	2,701,689	19,635,701
Финансовые активы в наличии для продажи	15, 31	13,734,004	960,546
Инвестиции в зависимые компании	18, 31	-	261,622
Кредиты клиентам	16, 31	109,177,374	101,042,046
Основные средства	17	4,171,019	1,984,948
Деловая репутация	18	156,248	484,618
Прочие активы	24	725,170	715,541
Требования по текущему налогу на прибыль		608,540	23,354
Требования по отложенному налогу на прибыль	10	978,088	497,063
Итого активы		187,316,935	163,097,846
Обязательства			
Средства банков и ЦБ РФ	19	38,080,727	15,047,537
Средства клиентов	20, 31	96,342,911	92,413,472
Выпущенные долговые ценные бумаги	21, 31	13,614,418	20,725,065
Выпущенные еврооблигации и облигации	22	14,892,240	11,677,168
Прочие обязательства	24	664,612	960,522
Обязательства по текущему налогу на прибыль		7,096	184,723
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	10	4,678	121,490
Субординированные займы	23, 31	6,945,503	3,844,970
Итого обязательства		170,552,185	144,974,947
Капитал			
Уставный капитал	25	12,698,104	12,698,104
Эмиссионный доход	25	1,545,000	1,545,000
Переоценка финансовых активов в наличии для продажи		(1,723,926)	(75,646)
Нераспределенная прибыль		4,176,395	3,913,857
Капитал, принадлежащий акционерам Банка		16,695,573	18,081,315
Доля меньшинства		69,177	41,584
Итого капитал		16,764,750	18,122,899
Итого обязательства и капитал		187,316,935	163,097,846

Подписано от имени Правления

Шпигун К.О.
Председатель Правления

10 апреля 2009 года
г. Москва



Горовой Р.В.
Заместитель Председателя Правления

10 апреля 2009 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-82 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Банковская группа ЗЕНИТ
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Переоценка финансовых активов в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал, принадлежащий акционерам Банка	Доля меньшинства	Итого капитал
31 декабря 2006 года	11,153,104	-	423,388	2,243,852	13,820,344	78,716	13,899,060
Чистая прибыль	-	-	-	2,370,005	2,370,005	20,251	2,390,256
Увеличение уставного капитала	1,545,000	-	-	-	1,545,000	-	1,545,000
Эмиссионный доход	-	1,545,000	-	-	1,545,000	-	1,545,000
Дивиденды за 2006 год (Примечание 26)	-	-	-	(700,000)	(700,000)	(47,210)	(747,210)
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи, отражаемая в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 188,055)	-	-	(595,506)	-	(595,506)	-	(595,506)
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи, отраженное в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 29,287)	-	-	92,743	-	92,743	-	92,743
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 1,178)	-	-	3,729	-	3,729	-	3,729
Приобретение дополнительной доли в капитале дочерней компании	-	-	-	-	-	(39,916)	(39,916)
Доля меньшинства при приобретении дочерней компании	-	-	-	-	-	29,743	29,743
31 декабря 2007 года	12,698,104	1,545,000	(75,646)	3,913,857	18,081,315	41,584	18,122,899
Чистая прибыль	-	-	-	1,162,538	1,162,538	14,947	1,177,485
Дивиденды за 2007 год (Примечание 26)	-	-	-	(900,000)	(900,000)	(4,150)	(904,150)
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи, отражаемая в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 265,144)	-	-	1,060,575	-	1,060,575	-	1,060,575
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи, отраженное в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 372,566)	-	-	1,490,264	-	1,490,264	-	1,490,264
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 1,049,780)	-	-	(4,199,119)	-	(4,199,119)	-	(4,199,119)
Приобретение дополнительной доли в капитале дочерней компании	-	-	-	-	-	(16,523)	(16,523)
Доля меньшинства при приобретении дочерней компании	-	-	-	-	-	33,319	33,319
31 декабря 2008 года	12,698,104	1,545,000	(1,723,926)	4,176,395	16,695,573	69,177	16,764,750

Подписано от имени Правления

Шпигун К.О.
Председатель Правления

10 апреля 2009 года
г. Москва



Горовой Р.В.
Заместитель Председателя Правления

10 апреля 2009 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-82 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Банковская группа ЗЕНИТ
Консолидированный отчет о движении денежных средств
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2008	2007
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Проценты полученные		18,070,777	12,242,928
Проценты уплаченные		(9,444,690)	(5,957,938)
Денежные средства, полученные от операций с иностранной валютой		892,434	773,482
Денежные средства, уплаченные по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(1,642,772)	(489,370)
Денежные средства, (уплаченные)/ полученные по операциям с финансовыми активами в наличии для продажи		(1,325,719)	783,561
Комиссионные доходы		3,874,144	2,799,273
Комиссионные расходы		(478,519)	(294,636)
Прочие операционные доходы		128,438	149,099
Операционные расходы		(5,280,612)	(4,756,138)
Налог на прибыль уплаченный		(1,211,069)	(1,143,717)
Денежные средства от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		3,582,412	4,106,544
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств от операционных активов и обязательств			
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации		1,680,207	(7,696)
Средства в банках		85,830	(1,180,241)
Финансовые активы, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки		2,101,514	(6,641,246)
Кредиты клиентам		(3,783,556)	(33,674,860)
Прочие активы		167,064	(64,530)
Средства банков		18,802,125	1,903,822
Средства клиентов		(475,632)	28,514,732
Выпущенные долговые ценные бумаги		(7,623,440)	10,019,666
Прочие обязательства		(298,895)	361,642
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		14,237,629	3,337,833
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение дочерних компаний за вычетом приобретенных денежных средств		(31,281)	1,337,149
Последующее приобретение долей в дочерних компаниях		(29,434)	(47,002)
Приобретение долей в зависимых компаниях		-	(264,326)
Приобретение основных средств		(2,266,868)	(396,154)
Приобретение финансовых активов в наличии для продажи		(13,131,481)	(244,897)
Выручка от реализации финансовых активов в наличии для продажи		10,030,902	1,977,306
Выручка от реализации оборудования		50,037	20,010
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(5,378,125)	2,382,086
Денежные средства от финансовой деятельности			
Выпуск акций		-	3,090,000
Повторный выпуск/выпуск облигаций		5,553,000	3,000,000
Погашение облигаций		-	(1,509,767)
Дивиденды выплаченные		(904,150)	(747,210)
Субординированные займы		2,926,175	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		7,575,025	3,833,023
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		2,120,382	(101,476)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		18,554,911	9,451,466
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода		24,652,142	15,200,676
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	12	43,207,053	24,652,142

Подписано от имени Правления

Шпигун К.О.
Председатель Правления

10 апреля 2009 года
г. Москва



Боровой Р.В.
Заместитель Председателя Правления

10 апреля 2009 года
г. Москва

Примечания на стр. 8-82 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Банковская Группа ЗЕНИТ

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей)

1. Основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Банка ЗЕНИТ (далее – «Банк» или «ЗЕНИТ») и его дочерних компаний. ЗЕНИТ и его дочерние компании в дальнейшем совместно именуются «Группа».

Банк ЗЕНИТ, материнская компания и основная операционная единица Группы, был зарегистрирован в Российской Федерации для осуществления банковской деятельности в 1995 году. Банк предоставляет все услуги, разрешенные законодательством Российской Федерации, в соответствии с генеральной лицензией Центрального банка Российской Федерации (далее «ЦБ РФ»), выданной в 1996 году, и прочими лицензиями, выданными соответствующими регулирующими органами.

Юридический адрес Банка: город Москва, Банный переулок, д. 9. По состоянию на 31 декабря 2008 года ЗЕНИТ обладает 164 пунктами продаж, включая головной офис, филиалы, отделения и мини офисы, расположенные на всей территории Российской Федерации. В Группу также входят следующие дочерние компании Банка, зарегистрированные на территории Российской Федерации, и консолидированные для целей настоящей финансовой отчетности:

Название	Дата приобретения	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
		Доля собственных и голосующих прав, %	Количество пунктов продажи	Доля собственных и голосующих прав, %	Количество пунктов продажи
АБ «Девон-Кредит» ОАО	2 декабря 2005 года	97.3%	29	97.3%	29
«Липецккомбанк» ООО Банк	29 июня 2007 года	99.0%	21	97.7%	21
«ЗЕНИТ-Сочи» ОАО	15 января 2007 года	99.5%	6	99.5%	6
«СПИРИТБАНК»	8 декабря 2007 года	83.5%	7	-	-

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела интегрированную сеть банкоматов, состоящую из 662 банкоматов (2007: 529). Группа имеет широкую корреспондентскую сеть, включающую как российские, так и иностранные банки, и сотрудничает с более чем 80 крупными международными организациями в Европе, Америке и Азии.

Прочие консолидированные дочерние компании, на которые в совокупности приходится менее одного процента общих активов Группы и ее чистой прибыли, представлены такими компаниями как ООО «Региональное развитие», ОАО «Союзпушнина» и Zenit Investment Service Inc. Банк владеет 100% капитала ООО «Региональное развитие» и 99,8% капитала ОАО «Союзпушнина», инвестиции в которое в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 года учитывались как инвестиции в зависимые компании. Обе дочерние компании зарегистрированы на территории Российской Федерации и осуществляют деятельность в сфере сделок с объектами недвижимости. Банк владеет 100% капитала зарегистрированной на Британских Виргинских островах компании Zenit Investment Service Inc, которая не осуществляла свою деятельность по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***1. Основная деятельность (продолжение)**

Конечные контролирующие акционеры Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

Акционер	Страна деятельности/ гражданство	Доля собственности и голосующих прав, %	
		31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
International PetroChemical Growth Fund Limited	Великобритания	41.92%	41.81%
ОАО «Татнефть»	Российская Федерация	24.56%	24.56%
В.С. Лисин	Российская Федерация	14.42%	14.42%
М.Р. Сафин	Российская Федерация	6.80%	6.80%
Физические лица – члены Правления и Совета директоров	Российская Федерация	10.32%	10.32%
Прочие		1.98%	2.09%
Итого		100.00%	100.00%

International Petro-Chemical Growth Fund (“IPCGF”) – инвестиционная компания, созданная в форме общества с ограниченной ответственностью, зарегистрированная на о. Джерси в соответствии с Законом о компаниях, действующая в соответствии с законодательством о. Джерси для фондов коллективных инвестиций. IPCGF находится под управлением компании MARS Capital Management Limited. Деятельность данной управляющей компании регулируется Комиссией по оказанию финансовых услуг о. Джерси. Администратором компании выступает Standard Bank Fund Administration Jersey Limited. Группа «Татнефть» владеет 49% паев IPCGF. Пять физических лиц владеют большей частью оставшихся паев, каждый из этих лиц владеет менее 15%.

2. Принципы представления отчетности

Основные принципы бухгалтерского учета. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), опубликованными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и интерпретациями, опубликованными Постоянным комитетом по интерпретациям КМСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей («тыс. руб.»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

Банк и его консолидированные компании, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации («РСБУ»), иностранные консолидированные компании Банка составляют отчетность в соответствии с требованиями стран, в которых они осуществляют свою деятельность. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета Банка и его дочерних компаний, скорректированных соответствующим образом с целью приведения их в соответствие с МСФО. Внесенные корректировки включали реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов по статьям баланса и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Функциональная валюта. Функциональной валютой Банка, АБ «Девон-Кредит» ОАО, ООО Банка «ЗЕНИТ-Сочи», ОАО СПИРИТБАНКА, ООО «Региональное развитие» и ОАО «Союзпушнина» является российский рубль (далее «руб.»), поскольку рубль используется акционерами, руководством и регулирующими органами для оценки результатов деятельности данных предприятий. Кроме того, рубль, являясь национальной валютой Российской Федерации, отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, связанных с деятельностью членов Группы, зарегистрированных на территории Российской Федерации. Валютой отчетности компании Zenit Investment Service Inc является доллар США. Показатели результатов деятельности и финансового положения компании Zenit Investment Service inc. переводятся в российские рубли следующим образом:

- (а) статьи активов и обязательств по всем представленным балансам переводятся с использованием курсов, действовавших на момент составления баланса;
- (б) статьи доходов и расходов в каждом отчете о прибылях и убытках представлены в пересчете по курсу на даты проведения операций, либо по среднему курсу за отчетный период;
- (в) потоки денежных средств за каждый период пересчитываются по среднему курсу за отчетный период; и
- (г) все курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в качестве отдельного компонента капитала компании.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

3. Основные принципы учетной политики

Принципы консолидации. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Банка и компаний, контролируемых Банком (его дочерних компаний). Организация считается контролируемой Банком, когда Банк имеет возможность определять ее финансовую и хозяйственную политику в целях получения выгод от ее деятельности.

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

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

При переводе данных, содержащихся в финансовой отчетности иностранной дочерней компании, в валюту представления для включения в консолидированную финансовую отчетность, Группа руководствуется политикой перевода в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 21 «Влияние изменений валютных курсов», а также следующим подходом:

- активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) иностранной компании переводятся по курсу на конец отчетного периода;
- статьи доходов и расходов иностранной компании переводятся по обменному курсу на день совершения операции;
- статьи капитала иностранной компании переводятся по обменному курсу на день совершения операции;
- все возникающие курсовые разницы относятся в капитал до момента выбытия инвестиции;
- при выбытии инвестиций в иностранные компании соответствующие курсовые разницы отражаются в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Объединение компаний. Активы, обязательства и условные обязательства дочерней компании оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов признается как деловая репутация. Разница, на которую справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении) относится на доходы того периода, в котором совершено приобретение.

Доля меньшинства первоначально оценивается по доле меньшинства в справедливой стоимости признанных активов, обязательств и условных обязательств. Капитал, относящийся к акционерам материнской компании, и чистый доход, относящийся к меньшинству, отражается отдельно в консолидированном бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках соответственно.

Группа учитывает увеличение доли владения в контролируемой компании путем переоценки всех идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании по справедливой стоимости на дату обмена в пропорции к суммам, относящимся к дополнительно приобретенным долям. Деловая репутация признается как разница между стоимостью увеличения и долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств.

В отношении объединения компаний, включающего компании или бизнес под общим контролем, все активы и обязательства дочерней компании оцениваются по балансовой стоимости, учтенной в отдельной финансовой отчетности дочерней компании. Разница между балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов дочерней компании и стоимостью приобретения учитывается в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Результаты дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках с даты приобретения или до даты выбытия, соответственно.

Разница между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, полученной при ее приобретении, признается в капитале, относящемся к акционерам материнской компании.

Инвестиции в зависимые компании. Зависимой является компания, на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни долей участия в совместной деятельности.

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия.

Инвестиции в зависимые компании учитываются в консолидированном балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом деловой репутации и изменения доли Группы в чистых активах зависимой компании после приобретения, за вычетом обесценения стоимости отдельных вложений. Убытки зависимых предприятий, в части, превышающей долю Группы в таких зависимых компаниях, не признаются.

Разница, на которую стоимость приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимых компаний превышает долю Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения, представляет собой деловую репутацию. Деловая репутация включается в балансовую стоимость инвестиций и проверяется на предмет обесценения как часть инвестиций. Разница, на которую справедливая стоимость доли Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах зависимой компании превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении), отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в период приобретения.

Когда компания Группы проводит операции с зависимой компанией Группы, прибыли и убытки исключаются в размере принадлежащей Группе доли в капитале зависимой компании.

Деловая репутация. Деловая репутация, возникающая в результате приобретения дочерней компании или совместно контролируемой компании, представляет собой превышение цены приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочернего, зависимого или совместного предприятия на дату приобретения. Деловая репутация первоначально признается как актив по себестоимости и впоследствии оценивается по себестоимости, за вычетом любых накопленных убытков от обесценения. Учетная политика в отношении деловой репутации, возникающей при приобретении зависимых компаний, описана в разделе «Инвестиции в зависимые компании» выше.

Группа проверяет деловую репутацию на предмет обесценения как минимум раз в год. Убыток от обесценения деловой репутации не восстанавливается в последующие периоды.

Если доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения, то Группа:

- (а) пересматривает наличие и оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств и оценку стоимости приобретения; и
- (б) отражает любое превышение после такого пересмотра в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

При продаже инвестиции сумма деловой репутации учитывается при определении финансового результата от реализации.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Финансовые активы и финансовые обязательства зачитываются, и в консолидированном балансе отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. В случае если финансовые активы и обязательства не отражаются по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, их стоимость увеличивается на сумму операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, остатки на счетах в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов), а также средства, размещенные на счетах в других банках со сроком погашения в течение одного рабочего дня после отчетной даты, не обремененные никакими обязательствами. Краткосрочные размещения в других банках, за исключением однодневных депозитов, учитываются в составе Средств в банках.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ. Обязательные резервы в ЦБ РФ представляют собой беспроцентные активы, размещенные на счетах в ЦБ РФ, которые не предназначены для финансирования текущих операций Группы и, следовательно, не учитываются в составе денежных средств и их эквивалентов. Сумма обязательных резервов в ЦБ РФ определяется в соответствии с нормативными актами ЦБ РФ и зависит от объема средств, привлеченных Группой от клиентов и других банков.

Средства в банках. Депозиты, размещенные в других банках, со сроком погашения, превышающим один рабочий день после отчетной даты, учитываются в составе задолженности других банков. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки и учитываются за вычетом резерва под обесценение.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, включают финансовые активы, удерживаемые для торговли и финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые состоят из удерживаемых для торговли финансовых активов, представляют собой: (i) ценные бумаги, приобретенные с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера, либо (ii) являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе, и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, либо (iii) производные финансовые инструменты.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Группа признает финансовый актив, учитываемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании, если: (1) такое определение устраняет или существенно сокращает непоследовательность оценки или признания, которая бы появилась в противном случае; или (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или (3) образует часть контракта, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» позволяет, чтобы весь объединенный контракт (актив или обязательство) определялся как отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. При определении справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, Группа использует их последнюю цену на биржевых торгах, если данные финансовые активы котируются на бирже. Если же финансовые активы обращаются на внебиржевом рынке, то их стоимость определяется по последней котировке на покупку. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами (за исключением случаев произведенной реклассификации в соответствии с изменениями в МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСБУ 7 «Финансовые инструменты – раскрытие», как указано в Примечании 15).

Процентные и купонные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, учитываются как процентный доход, полученный по операциям с ценными бумагами. Дивиденды полученные отражаются в составе прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты включают в себя валютнообменные контракты, форвардные соглашения о процентной ставке, валютные свопы и прочие производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная.

Производные финансовые инструменты включаются в финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Производные финансовые обязательства включаются в финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, либо в другие обязательства, если они не являются существенными. Группа также использует производные финансовые инструменты для управления риском ликвидности и валютным риском. Сделки с производными финансовыми инструментами, которые заключает Группа, не определяются как сделки хеджирования и не соответствуют критериям, требующим применения учета хеджирования.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты. В ходе обычной деятельности Группа заключает соглашения по различным производным финансовым инструментам включая форварды, свопы и опционы. Производные финансовые инструменты принимаются к учету по справедливой стоимости на дату заключения контракта по производному финансовому инструменту и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость оценивается на основе рыночных котировок или моделей ценообразования, которые учитывают текущие рыночные и контрактные цены лежащих в основе инструментов и прочие факторы. Производные финансовые инструменты учитываются как активы, когда их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, когда она отрицательная. В консолидированном балансе производные финансовые инструменты включаются в финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Прибыли и убытки, возникающие по таким инструментам, включаются в чистые прибыли/(убытки) по операциям с финансовыми активами и обязательствами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в консолидированном отчете о прибылях и убытках

Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, рассматриваются как отдельные производные финансовые инструменты, если их риски и характеристики тесно не связаны с таковыми основных контрактов, и основные контракты не учитываются по справедливой стоимости с отражением нереализованных прибылей и убытков в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Встроенный производный финансовый инструмент представляет собой компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, который включает в себя как производный инструмент, так и основной контракт, в результате чего некоторые потоки денежных средств по комбинированному инструменту варьируются аналогично потокам по отдельному производному финансовому инструменту.

Соглашения РЕПО. Соглашения по договорам продажи и обратного выкупа (далее «РЕПО») используются Группой как элемент управления ликвидностью при осуществлении торговых операций с ценными бумагами и рассматриваются как обеспеченные операции финансирования.

Сделки РЕПО – это соглашения о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством по обратному приобретению финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс накопленный процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования.

Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, учитываются в составе финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в составе Средств банков/клиентов. Финансовые активы, приобретенные в рамках соглашений о последующей продаже («обратные РЕПО»), отражаются в составе Средств в банках или Кредитов клиентам. Разница между ценами продажи и обратного выкупа отражается в составе процентных доходов и/или расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и учитывается в течение срока действия соглашений РЕПО с использованием метода эффективной процентной ставки.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы в наличии для продажи. Финансовые активы в наличии для продажи включают вложения в ценные бумаги, которые руководство предполагает оставить в распоряжении Банка на неопределенный срок и продавать в случае необходимости обеспечения ликвидности, а также изменения процентных ставок, валютных курсов или цен на акции. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги в соответствующую категорию в момент их приобретения.

Финансовые активы в наличии для продажи принимаются к учету в соответствии с принципами учета финансовых инструментов и впоследствии повторно оцениваются по справедливой стоимости исходя из котировок на покупку. Прибыли и убытки от изменений в справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи отражаются непосредственно по статьям капитала в том периоде, к которому они относятся. Прибыли и убытки от продажи финансовых активов в наличии для продажи отражаются в отчете о прибылях и убытках. Процентные и купонные доходы по финансовым активам в наличии для продажи отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентные доходы. Дивиденды полученные отражаются в составе прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких финансовых активов, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, переносится из капитала на счет прибылей и убытков за отчетный период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за отчетный период. Убытки от обесценения по долевым ценным бумагам не сторнируются.

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

Кредиты с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В последующем, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Кредиты, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Резерв под обесценение. Группа учитывает обесценение финансовых активов при наличии объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, которые могут быть получены по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых активов, отражающихся по себестоимости, обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового инструмента. Такие убытки от обесценения впоследствии не восстанавливаются.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Расчет обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия соответствующих потерь. Резервы создаются в результате индивидуальной оценки активов, подверженных рискам, в отношении финансовых активов, являющихся по отдельности значительными, и на основе индивидуальной или совместной оценки в отношении финансовых активов, не являющихся по отдельности значительными.

Изменение обесценения относится на прибыль с использованием счета резерва (финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости) или путем прямого списания (финансовые активы, учитываемые по себестоимости). Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину обесценения. Факторы, которые Группа оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных экономических тенденциях и условиях, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

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

Следует принимать во внимание тот факт, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что величина отраженного обесценения достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с отраженным обесценением.

Списание активов. Если возмещение финансового актива не представляется возможным после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию актива, а также после получения и реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения, то такой финансовый актив списывается за счет соответствующего резерва, созданного под обесценение финансовых активов. Списание таких финансовых активов происходит после завершения всех необходимых юридических процедур и определения суммы убытка. Последующее восстановление ранее списанных сумм осуществляется за счет резерва под обесценение в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания финансовых активов. Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных средств от актива, или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Группа или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) не передала, не оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы или: (а) передать контрактные права на получение денег по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денег третьей стороне. После передачи Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается на балансе. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

Финансовая аренда. Аренда, по условиям которой передаются все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. При этом право собственности на объект аренды может как перейти к арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды текущая дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по меньшей мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Являясь лизингополучателем, Группа отражает финансовую аренду на дату начала срока аренды в составе активов и обязательств по наименьшей из двух сумм, каждая из которых определяется на дату начала аренды: справедливой стоимости арендуемого оборудования и текущей стоимости минимальных лизинговых платежей. В последующем минимальные лизинговые платежи распределяются между суммой финансового расхода и суммой, относящейся в уменьшение обязательства по финансовой аренде таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента на остающееся сальдо обязательства. Финансовые расходы прямо относятся на прибыль или убыток, если они непосредственно не связаны с квалифицируемыми активами. В последнем случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы по учету расходов по займам. Условные арендные платежи относятся на расходы в том периоде, к которому они относятся. Амортизация оборудования, полученного по договорам финансовой аренды, начисляется в соответствии с политикой начисления амортизации по принадлежащим Группе основным средствам.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

	Годы
Недвижимость	25-50
Компьютеры и оборудование	5
Мебель и оборудование	2-5
Транспортные средства	4

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. Обесценение признается по мере возникновения и раскрывается отдельно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Объекты незавершенного строительства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По мере завершения строительства объекты реклассифицируются в категорию основных средств по их балансовой стоимости на дату проведения реклассификации. Объекты незавершенного строительства не амортизируются до момента готовности объектов к эксплуатации.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются на основе их балансовой стоимости. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на прочие операционные расходы по мере их возникновения.

Налогообложение. Сумма расходов по налогу на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год включают текущие налоговые платежи и изменения в сумме отложенного налога на прибыль. Текущий налог на прибыль определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год, которая рассчитывается с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении существующих на отчетную дату временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей составления финансовой отчетности. Отложенные обязательства по налогу на прибыль отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль. Отложенные активы по налогу на прибыль отражаются с учетом всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и неиспользованных налоговых активов и убытков к переносу в той мере, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены временные разницы, уменьшающие налогооблагаемую базу, или неиспользованные налоговые активы и убытки к переносу.

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда требования будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые фактически установлены на отчетную дату.

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

Группа проводит взаимозачет отложенных налоговых требований и отложенных налоговых обязательств и отражает в бухгалтерском балансе итоговую разницу, если:

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

Отложенные налоги на прибыль отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Помимо этого, компании Группы несут обязательства по уплате других различных налогов, применяющихся в отношении их деятельности. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Средства банков, клиентов и субординированные займы. Средства банков, клиентов и субординированные займы первоначально учитываются в соответствии с принципами учета финансовых инструментов с последующим пересчетом по амортизированной стоимости. Разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выпущенные долговые ценные бумаги, еврооблигации и облигации. Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой векселя и депозитные сертификаты Группы, выпускаемые для клиентов. Еврооблигации и облигации представляют собой выпущенные Банком ценные бумаги, которые обращаются и котируются на открытом рынке. Долговые обязательства, известные как «векселя», имеют фиксированную дату погашения. Векселя могут быть предоставлены в обмен на денежные средства или в качестве платежного инструмента, который может быть продан с дисконтом на внебиржевом рынке. Выпущенные долговые ценные бумаги, еврооблигации и облигации отражаются в отчетности в соответствии с принципами, используемыми при учете привлеченных средств и субординированных займов. Если Группа приобретает собственную задолженность, она исключается из консолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав прибыли или убытка от урегулирования задолженности.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Банковские гарантии и аккредитивы. Банковские гарантии и аккредитивы, предоставляемые Группой, представляют собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются, исходя из (а) суммы, отраженной в качестве резерва в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», и (б) первоначально отраженной суммы, за вычетом (когда допустимо) накопленной амортизации доходов будущих периодов в виде премии, полученной по банковской гарантии или аккредитиву, в зависимости от того, какая из указанных сумм является большей.

Резервы. Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Условные обязательства. Условные обязательства не признаются в консолидированном бухгалтерском балансе, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном бухгалтерском балансе, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Уставный капитал и эмиссионный доход. Уставный капитал, внесенный до 1 января 2003 года, отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал, внесенный после 1 января 2003 года, отражается по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Дивиденды. Дивиденды не отражаются в бухгалтерском учете до момента их утверждения в соответствии с действующими требованиями. Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Признание доходов и расходов.

Признание процентных доходов и расходов. Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Комиссионные и прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Плата за предоставление кредитов клиентам (при условии, что ее сумма является существенной) подлежит начислению (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Прочие процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления.

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Признание комиссионных доходов и расходов. Комиссия за открытие ссудного счета, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением ссуд, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по ссудам. Если существует вероятность того, что вследствие наличия обязательства по предоставлению ссуды будет заключен договор о предоставлении ссуды, комиссия за обязательства по предоставлению ссуды включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по ссуде. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению ссуды могут привести к предоставлению ссуды, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению ссуды отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению ссуды. По истечении срока действия обязательств по предоставлению ссуды, не завершившегося предоставлением ссуды, комиссия за обязательство по предоставлению ссуды признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание ссуды учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Расходы по пенсионному обеспечению. Члены Группы, осуществляющие свою деятельность на территории Российской Федерации, перечисляют взносы в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации. Государственная система пенсионного обеспечения предусматривает расчет установленных взносов, включающих взносы в пенсионный фонд, фонды социального и обязательного медицинского страхования членами Группы, как процента от текущих общих выплат работникам.

Данные взносы учитываются в составе расходов на социальные нужды в том периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками.

Группа выплачивает вознаграждение своим сотрудникам по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных программ с фиксированными суммами взносов. Группа осуществляет ежемесячные взносы в негосударственный пенсионный фонд за своих сотрудников с целью выплаты им вознаграждения в будущем. Отчисления в пенсионный план с установленными взносами учитываются в составе затрат на персонал на основе метода начисления.

Операционная аренда. Сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Зачет финансовых активов и обязательств. Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в консолидированном балансе отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

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

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Фидуциарная деятельность. Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Активы и обязательства, которыми Группа владеет от своего имени, но за счет третьих сторон, не отражаются на балансе Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Методика пересчета иностранной валюты. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ, действующему на дату составления баланса. Прибыль и убытки, возникающие в результате пересчета денежных активов и обязательств, отражаются как чистая прибыль от переоценки операций в иностранной валюте в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Разницы между договорным обменным курсом для определенных операций и официальным курсом ЦБ РФ, действующим на даты совершения таких сделок, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе чистой прибыли от операций с иностранной валютой (дилинговых операций). По состоянию на 31 декабря 2008 года официальный обменный курс, использовавшийся для пересчета сумм в иностранной валюте, составлял 29.3804 руб. за 1 долл. США (курс на 31 декабря 2007 года: 24.5462 руб. за 1 долл. США).

Информация по сегментам. Сегментом является отдельный компонент Группы, занимающийся предоставлением продуктов или оказанием услуг (операционный сегмент) или предоставлением продуктов или оказанием услуг в отдельном экономическом регионе (географический сегмент), риски и выгоды по которому отличны от рисков и выгод, присущих другим сегментам. Информация по сегментам, большая часть выручки которых приходится на третьих лиц, и объем выручки, финансовые результаты или активы которых составляют 10% или более от общих показателей по всем сегментам, представляется отдельно от других сегментов. В настоящей консолидированной финансовой отчетности географические сегменты были выделены в зависимости от фактического местонахождения контрагента, с учетом в большей степени экономического, а не юридического рисков.

Области субъективного суждения руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Группы.

Резерв под обесценение кредитов

Группа регулярно проверяет свои кредиты на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение кредитов создаются для признания понесенных убытков от обесценения в ее портфеле кредитов и дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение ссудной и дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности оценок в связи с тем, что (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим показателям невыполнения обязательств и оценка потенциальных убытков, связанных с обесцененными кредитами и дебиторской задолженностью, основаны на последних результатах работы, и (ii) любая существенная разница между оцененными убытками Группы и фактическими убытками требует от Группы создавать резервы, которые могут оказать существенное влияние на ее финансовую отчетность в будущие периоды.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных заемщиков. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными таковым в данной группе ссуд. Группа использует оценку руководства для корректировки имеющихся данных по группе ссуд с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности были определены на основе имеющихся экономических и политических условий. Группа не в состоянии предсказать, какие изменения в условиях произойдут в РФ, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Оценка финансовых инструментов

Финансовые инструменты, классифицируемые как учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки или как имеющиеся в наличии для продажи, а также все производные инструменты учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов представляет собой оценочную сумму, по которой инструмент может быть обменен между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены.

Деловая репутация

Деловая репутация – это превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов. Определение справедливой стоимости и обязательств приобретенных компаний требует оценки руководства; например, финансовые активы и обязательства, по которым нет рыночных котировок, и нефинансовые активы, оценочная стоимость которых отражает оценку рыночных условий. Разница в справедливой стоимости приводит к изменениям в деловой репутации и результатах приобретенной компании после приобретения. Деловая репутация не амортизируется, но как минимум раз в год тестируется на предмет обесценения, если события или изменения обстоятельств указывают на то, что она может обесцениться.

Для целей тестирования на предмет обесценения деловая репутация, приобретенная в результате объединения компаний, распределяется на каждую из генерирующих единиц Группы или групп генерирующих единиц, которые получают выгоду от объединения. Тестирование деловой репутации на предмет обесценения включает сравнение балансовой стоимости генерирующей единицы или группы генерирующих единиц с ее возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость является наибольшим значением из справедливой стоимости единицы или ее потребительской стоимости. Потребительская стоимость представляет собой текущую стоимость ожидаемого будущего движения денежных средств от генерирующей единицы или группы генерирующих единиц. Справедливая стоимость – это сумма, которая может быть получена от продажи генерирующей единицы в рамках коммерческой операции между осведомленными сторонами, желающими совершить сделку.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Тестирование на предмет обесценения, по определению, включает ряд вопросов, требующих вынесения субъективного суждения: подготовка прогнозов движения денежных средств за периоды, которые выходят за пределы обычных требований управленческой отчетности; оценка коэффициента дисконтирования, подходящей для данного направления деятельности; оценка справедливой стоимости генерирующих единиц; и оценка отделяемых активов каждого направления деятельности, деловая репутация которого подвергается проверке.

Применение новых и измененных стандартов

В текущем году Группа приняла все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении ежегодной отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2008 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Поправки к МСБУ 1 «Раскрытие информации о капитале» («МСБУ 1») – 18 августа 2005 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая требует раскрывать определенную информацию, касающуюся целей, политики и процессов организации, относящихся к управлению капиталом. Дополнительная информация была раскрыта в консолидированной финансовой отчетности за текущий и сравнительный периоды в соответствии с требованиями измененного МСБУ 1.

Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие», названные «Переклассификация финансовых активов» – 13 октября 2008 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 39 и МСФО 7, которая допускает определенные переклассификации производных финансовых активов (кроме тех, которые были определены при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток) из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также позволяет переклассификацию финансовых активов из категории имеющих в наличии для продажи в категорию ссуд и дебиторской задолженности в отдельных случаях. Поправка к МСФО 7 предписывает дополнительные требования к раскрытиям в финансовой отчетности, если организацией была произведена реклассификация в соответствии с поправкой к МСБУ 39. Поправки действительны с 13 октября 2008 года и в определенных случаях могут быть применены ретроспективно, начиная с 1 июля 2008 года.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

На дату утверждения данной финансовой отчетности, помимо стандартов и интерпретаций, применяемых Группой, но еще не вступивших в действие, следующие интерпретации были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСФО 8 «Чистая прибыль или убыток за период, фундаментальные ошибки и изменения в учетной политике» – КМСБУ выпустил МСФО 8 «Операционные сегменты» в декабре 2006 года. Он заменяет собой МСБУ 14 «Сегментная отчетность» для отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года. МСФО 8 требует, чтобы сегментный анализ, представляемый компанией, основывался на информации, используемой руководством. В настоящий момент руководство оценивает влияние применения МСФО 8.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – 6 сентября 2006 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая меняет способ представления изменений в капитале, не связанных с собственниками, однако не требует, чтобы они переименовывались в финансовой отчетности компании. Поправка к МСБУ 1 вступает в силу в отношении периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

МСБУ 23 «Затраты по займам»– В марте 2007 года КМСБУ выпустил измененный МСБУ 23 «Затраты по займам». Основное изменение – устранение варианта немедленного признания в качестве расходов затрат по займам, которые относятся к активам, подготовка которых к использованию или продаже занимает значительное время. Таким образом, Группа должна капитализировать затраты по займам как часть затрат по такому активу. Стандарт применим к затратам по займам, относящимся к удовлетворяющим установленным требованиям активам с датой начала капитализации не ранее 1 января 2009 года.

МСБУ 27 «Сводная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании» – В 2008 году Стандарт был изменен в рамках второго этапа проекта по учету объединения компаний. Этот этап проекта проводился совместно с Советом по стандартам финансового учета США (ССФУ). Изменения, в основном, относились к учету неконтрольных пакетов акций и утраты контроля над дочерней компанией. Второй этап проекта был завершен выпуском КМСБУ измененного МСБУ 27 и выпуском ССФУ Стандарта бухгалтерского учета 160 «Неконтрольные пакеты акций в консолидированной финансовой отчетности», вместе с измененным МСФО 3 «Объединение компаний» и Стандартом бухгалтерского учета 141 (пересмотренный в 2007 года) «Объединение компаний». Измененный Стандарт должен применяться к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года. Разрешается досрочное применение. Однако компания не должна применять изменения в отношении годовых периодов, начинающихся до 1 июля 2009 года, если только она также не применяет МСФО 3 (пересмотренный в 2008 году).

МСФО 3 «Объединение компаний» – 10 января 2008 года КМСБУ выпустил изменение к МСБУ 3 «Объединение компаний», которое поясняет и меняет некоторые элементы порядка учета объединения компаний, включая условное вознаграждение, поэтапное приобретение, нематериальные активы, и расширяет сферу действия данного стандарта. Поправка к МСФО 3 действительная для периодов, начинающихся с 1 января 2009 года.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***4. Процентные доходы и расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 года	2007 года
Процентные доходы		
<i>Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:</i>		
Кредиты клиентам	15,334,243	9,844,328
Средства в банках	761,681	348,669
Корреспондентские счета	197,757	190,627
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	16,293,681	10,383,624
<i>Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки</i>		
Финансовые активы, предназначенные для торговли	1,223,577	1,827,127
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании.	184,606	316,981
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,408,183	2,144,108
<i>Процентные доходы по финансовым активам, в наличии для продажи</i>	923,247	64,732
Итого процентные доходы	18,625,111	12,592,464
Процентные расходы		
<i>Процентные расходы по обязательствам, отраженным по амортизационной стоимости:</i>		
Срочные депозиты юридических лиц	(2,730,026)	(1,591,825)
Срочные депозиты физических лиц	(2,255,924)	(1,492,410)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(1,416,513)	(1,047,875)
Срочные депозиты банков	(1,415,500)	(997,126)
Выпущенные облигации	(893,903)	(612,048)
Выпущенные еврооблигации	(429,176)	(391,512)
Субординированные займы	(441,023)	(272,196)
Процентные расходы по обязательствам, отраженным по амортизационной стоимости	(9,582,065)	(6,404,992)
Итого процентные расходы	(9,582,065)	(6,404,992)
Чистый процентный доход	9,043,046	6,187,472

В состав процентных доходов по кредитам клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. включен процентный доход по кредитам клиентам, имеющим объективные признаки обесценения, в размере 229,143 тыс. руб. (2007 год: 140,793 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. для данных сумм были созданы соответствующие резервы под убытки от обесценения.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***5. Резерв под обесценение и прочие резервы**

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

	Средства в банках	Кредиты юридическим лицам	Кредиты физическими лицами	Итого кредиты клиентам	Итого
Резерв под обесценение кредитов на 31 декабря 2006 года	(12,721)	(1,836,401)	(99,492)	(1,935,893)	(1,948,614)
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение кредитов	11,063	(1,030,426)	(168,704)	(1,199,130)	(1,188,067)
Списание активов	-	152,040	-	152,040	152,040
Резерв под обесценение кредитов на 31 декабря 2007 года	(1,658)	(2,714,787)	(268,196)	(2,982,983)	(2,984,641)
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение кредитов	1,658	(1,680,719)	(196,963)	(1,877,682)	(1,876,024)
Списание активов	-	38,768	-	38,768	38,768
Резерв под обесценение кредитов на 31 декабря 2008 года	-	(4,356,738)	(465,159)	(4,821,897)	(4,821,897)

Информация о движении резервов под обесценение обязательств кредитного характера представлена следующим образом:

	Гарантии и прочие обязательства
Резерв под обесценение на 31 декабря 2006 года	(2,178)
Приобретенный резерв под обесценение	(34,986)
Восстановление резерва под обесценение обязательств кредитного характера в течение года	29,849
Резерв под обесценение на 31 декабря 2007 года	(7,315)
Формирование резерва под обесценение обязательств кредитного характера в течение года	(143,624)
Резерв под обесценение на 31 декабря 2008 года	(150,939)

Резерв под обесценение обязательств кредитного характера включен в состав прочих обязательств, как указано в Примечании 24 к настоящей консолидированной финансовой отчетности. Общая договорная сумма гарантий и аккредитивов не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

6. Чистый убыток от операций с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Чистый убыток от операций с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 года	2007 года
Прибыль/(убыток) от торговых операций	115,384	(380,682)
Чистая корректировка справедливой стоимости	(782,035)	43,225
Итого чистый убыток по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли	(666,651)	(337,457)
Убыток по торговым операциям	(102,547)	(380,834)
Чистая корректировка справедливой стоимости	(197,803)	(145,140)
Итого чистый убыток по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании	(300,350)	(525,974)
Итого чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(967,001)	(863,431)

7. Комиссионные доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 года	2007 года
Операции с иностранной валютой	1,306,948	587,755
Расчетные операции	1,302,186	873,524
Кассовые операции	527,067	360,061
Выданные гарантии	335,108	198,295
Управление активами	124,224	257,968
Консультации по инвестиционной деятельности	106,684	415,110
Операции с ценными бумагами	36,914	44,527
Прочее	167,298	105,306
Итого комиссионные доходы	3,906,429	2,842,546
Расчетные операции	(215,868)	(132,608)
Операции с ценными бумагами	(144,954)	(61,631)
Гарантии полученные	(24,598)	(18,126)
Кассовые операции	(16,651)	(21,117)
Операции с иностранной валютой	(7,218)	(4,387)
Прочее	(81,189)	(57,292)
Итого комиссионные расходы	(490,478)	(295,161)
Чистый комиссионный доход	3,415,951	2,547,385

В течение 2008 года Группа получила и уплатила комиссионные доходы и расходы (за исключением сумм, принятых в расчет при определении эффективной процентной ставки) по финансовым активам и обязательствам, которые не отражаются по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в размере 3,262,421 тыс. руб. и 198,743 тыс. руб., соответственно (2007 год: 1,868,827 тыс. руб. и 132,564 тыс. руб.).

8. Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, включают 68,606 тыс. руб. (2007 год: 324,490 тыс. руб.) доходов, полученных в результате погашения ссуд, которые были выданы дочерними компаниями до даты приобретения данных компаний Группой, и 37,403 тыс. руб. (2007 год: 23,230 тыс. руб.) полученных штрафов.

9. Операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 года	2007 года
Заработная плата	(2,590,861)	(2,703,033)
Арендная плата	(611,538)	(524,457)
Административные расходы	(520,356)	(451,375)
Расходы по социальному обеспечению	(400,330)	(351,390)
Техническое обслуживание и эксплуатация помещений	(378,115)	(277,585)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(324,590)	(226,266)
Амортизация	(167,313)	(99,682)
Расходы на рекламу и маркетинг	(166,686)	(169,840)
Благотворительные взносы	(151,847)	(131,783)
Телекоммуникация	(67,328)	(47,066)
Страхование	(59,401)	(115,444)
Прочее	(87,793)	(59,195)
Итого операционные расходы	(5,526,158)	(5,157,116)

В состав расходов по социальному обеспечению в 2008 году включены взносы в негосударственный пенсионный фонд по программам с фиксированными пенсионными взносами в размере 78,778 тыс. руб. (2007 год: 36,469 тыс. руб.).

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***10. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 года	2007 года
Текущий налог на прибыль	(448,256)	(1,307,517)
Изменения в отложенном налогообложении из-за:		
Возникновения и возмещения временных разниц	66,634	348,921
Изменение непризнанных требований по отложенному налогу на прибыль	116,705	(65,600)
Расход по налогу на прибыль	(264,917)	(1,024,196)

Ставка налога на прибыль, применяемая в отношении большей части доходов Группы в 2008 и 2007 гг., составила 24% .

В ноябре 2008 года вступили в силу изменения к Налоговому кодексу РФ, которые снижают базовую ставку по налогу на прибыль организаций с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года. Установленный российским законодательством налог на прибыль в 2008 и 2007 гг. исчислялся по ставке 24% от прогнозируемой, подлежащей обложению суммы прибыли, полученной за год. Начиная с декабря 2008 года, отложенные налоги исчисляются исходя из ставки 20% (2007 год: 24%).

Взаимосвязь между ожидаемыми и фактическими расходами по налогу на прибыль представлена ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2008 года	2007 года
Прибыль по МСФО до налогообложения	1,442,402	3,414,452
Налог по установленной ставке	(346,176)	(819,470)
Административные расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	(89,126)	(85,593)
Чистый налоговый эффект от операций с ценными бумагами	46,874	(14,081)
Налог на прибыль по другим ставкам	5,634	12,123
Эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	37,682	-
Изменение непризнанных требований по отложенному налогу на прибыль	116,705	(65,600)
Прочие статьи	(36,510)	(51,575)
Налог на прибыль	(264,917)	(1,024,196)

10. Налог на прибыль (продолжение)

Различия между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО и налогообложения приводят к возникновению временных разниц. Определенные статьи представлены с использованием валового метода, так как они относятся к различным компаниям и не могут быть зачтены для целей учета налога на прибыль. Чистый налоговый эффект от данных временных разниц по состоянию на 31 декабря приведен ниже:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу		
Кредиты клиентам	260,466	527,808
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:	787,286	20,205
- переоценка, отраженная по статьям отчета о прибылях и убытках	356,304	-
- переоценка, отраженная по статьям капитала	430,982	20,205
Прочие обязательства	79,740	154,364
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	35,706	34,180
Основные средства	7,263	51
Чистые требования по отложенному налогу на прибыль по установленной ставке	1,170,461	736,608
Непризнанные требования по отложенному налогу на прибыль	-	(116,705)
Чистые требования по отложенному налогу на прибыль	1,170,461	619,903
Включая требования по отложенному налогу на прибыль дочерних компаний	113,553	95,620
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу		
Основные средства	(143,893)	(172,848)
Прочие активы	(46,102)	(30,286)
Кредиты клиентам	(7,056)	(41,196)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(197,051)	(244,330)
Включая обязательства по отложенному налогу на прибыль дочерних компаний	(118,231)	(217,110)
Итого активы по отложенному налогу на прибыль	978,088	497,063
Итого обязательства по отложенному налогу на прибыль	(4,678)	(121,490)

	2008	2007
Начало периода		
Требования по отложенному налогу на прибыль	497,063	73,877
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(121,490)	(79,387)
Изменение в отложенных налоговых обязательствах, отражаемые в составе капитала	412,070	153,906
Изменение ставки налога	(1,294)	-
Отложенные налоговые требования/обязательства приобретенных компаний	3,722	(56,144)
Изменение в непризнанном отложенном налоговом активе	116,705	(65,600)
Увеличение суммы обязательства по налогу на прибыль за период, отнесенное на статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках	66,634	348,921
Конец периода		
Требования по отложенному налогу на прибыль	978,088	497,063
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(4,678)	(121,490)

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***11. Прибыль в расчете на одну на акцию**

	2008 год	2007 год
Прибыль:		
Прибыль, принадлежащая акционерам, владеющим обыкновенными акциями Банка	1,162,538	2,370,005
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	11,545,000,000	10,816,945,205
Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в российских руб.)	0.101	0.219

12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Денежные остатки на счетах в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов)	11,781,040	13,767,112
Наличные денежные средства	6,351,782	4,542,600
Корреспондентские счета и однодневные депозиты в кредитных организациях:		
- в Российской Федерации	3,493,832	1,826,962
- в других странах	21,583,910	4,525,234
Итого денежные средства и их эквиваленты	43,210,564	24,661,908

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа разместила 20,118,855 тыс. руб. в пяти банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), сумма каждого вклада превысила 5% от капитала Группы (2007 год: 3,314,942 тыс. руб. в двух банках стран, входящих ОЭСР) и 2,438,614 тыс. руб. в одном из российских финансовых институтов, сумма которого превысила 5% от капитала Группы (2007 год: ноль). В составе денежных средств и их эквивалентов отражена сумма начисленных процентов в размере 3,511 тыс. руб. (2007 год: 9,766 тыс. руб.), которая не была отражена в составе денежных средств и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств.

13. Средства в банках

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Средства, размещенные на депозитах	11,644,984	10,944,160
Резерв под обесценение	-	(1,658)
Итого средства в банках	11,644,984	10,942,502

Информация о движении резервов под обесценение по средствам в банках представлена в Примечании 5.

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе депозитов, размещенных в банках, отражены средства в размере 5,867,861 тыс. руб., размещенные в одном банке страны-члена ОЭСР. Сумма средств, размещенных в указанном банке, превысила 5% капитала Группы (2007 год: 1,395,917 тыс. руб. в одном банке страны-члена ОЭСР и 950,251 тыс. руб. – в одном российском банке).

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе средств, размещенных на депозитах в банках, отражены денежные средства в размере 3,504,160 тыс. руб., размещенные в ЦБ РФ (2007 год: ноль руб.).

По состоянию на 31 декабря 2007 года в составе средств, размещенных на депозитах в банках, отражены средства в размере 1,313,264 тыс. руб., представленные российским банкам по соглашениям обратного РЕПО. Данные ссуды обеспечены залогом ценных бумаг, в основном, акциями российских компаний и корпоративными облигациями, рыночная стоимость которых составила 57,096 тыс. руб. В соответствии с условиями договоров задолженность по кредитам, предоставленным по соглашениям обратного РЕПО на 31 декабря 2007 года, была погашена в январе 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав средств в банках включены депозиты в размере 6,005,117 тыс. руб. (2007 год: 1,550,165 тыс. руб.), переданные иностранным банкам в качестве обеспечения по безотзывным обязательствам в рамках импортных аккредитивов.

14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

	31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года		
	Предназна- ченные для торговли	Учиты- ваемые по справед- ливой стоимости через прибыли или убытки при перво- начальном признании	Итого	Предназна- ченные для торговли	Учиты- ваемые по справед- ливой стоимости через прибыли или убытки при перво- начальном признании	Итого
Ценные бумаги						
с номиналом в рублях						
Корпоративные облигации	937,714	-	937,714	10,511,248	-	10,511,248
Векселя	501,501	-	501,501	1,501,736	-	1,501,736
Облигации ЦБ РФ	300,401	-	300,401	242,835	-	242,835
Корпоративные акции	-	-	-	681,576	-	681,576
Облигации, обеспеченные долговыми обязательствами	-	-	-	-	680,110	680,110
Муниципальные облигации	-	-	-	511,271	-	511,271
Облигации федерального займа (ОФЗ)	-	-	-	121,596	-	121,596
Корпоративные еврооблигации	-	-	-	72,613	-	72,613
Паи инвестиционных фондов	-	-	-	19,103	-	19,103
Ценные бумаги с номиналом						
в долларах США и						
других валютах						
Корпоративные еврооблигации	298,538	-	298,538	4,336,559	-	4,336,559
Ноты с привязкой к кредитоспособности заемщика	-	287,610	287,610	-	558,774	558,774
Облигации, обеспеченные долговыми обязательствами	-	158,743	158,743	-	305,035	305,035
Еврооблигации Российской Федерации	-	-	-	36,302	-	36,302
Производные финансовые						
инструменты						
	-	217,182	217,182	-	56,943	56,943
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,038,154	663,535	2,701,689	18,034,839	1,600,862	19,635,701

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. корпоративные облигации представляют собой рублевые облигации, выпущенные российскими компаниями и банками. Срок погашения данных облигаций наступает в период с июня 2009 года по сентябрь 2020 года (2007 год: с марта 2008 года по ноябрь 2018 года). Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 7.9% до 20.0% (2007 год: 7.3% – 15.0%), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 8.5% до 64.1% (2007 год: 6.9% – 59.7%).

14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (продолжение)

Векселя в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., представляют собой рублевые векселя крупных российских компаний и банков. Данные векселя были приобретены с дисконтом к номинальной стоимости, и срок их погашения наступает в период с апреля 2009 года по август 2009 года (2007: февраль 2008 года – январь 2009 года). Средний показатель доходности к погашению по данным векселям составляет 18,9% (2007: 8,9%).

Облигации ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлены ценными бумагами, деноминированными в российских рублях, выпущенными ЦБ РФ с дисконтом к номинальной стоимости. Срок погашения данных облигаций наступает в марте 2009 года (2007 год: июнь 2008 года), а доходность к погашению 8,1% (2007 год: 5,0%).

Корпоративные еврооблигации по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., включают облигации, деноминированные в долларах США, евро и российских рублях, выпущенные российскими, казахстанскими и украинскими компаниями и финансовыми институтами. Срок погашения данных ценных бумаг наступает в ноябре 2010 года (2007 год: с февраля 2008 года до января 2037 года). Годовая купонная ставка дохода по данным ценным бумагам составляет 10% (2007 год: 4,6% – 13,5%), а их доходность к погашению 344,8% (2007 год: от 6,4% до 34,8%).

Ноты с привязкой к кредитоспособности заемщика в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., представляют собой ценные бумаги, номинированные в долларах США, и выпущенные международными кредитными институтами с привязкой к корзине суверенных (Россия, Бразилия, Турция, Украина и Казахстан) и корпоративных (казахстанские и российские организации) эмитентов. Срок погашения данных нот наступает с июля 2010 года по март 2015 года (2007 год: апрель 2008 год – март 2015 год). Годовые ставки купонного дохода по данным нотам варьируются в диапазоне от 11,2% до 15,3% (2007 год: 11,1% – 17,6%), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 21,7% до 41,02% (2007 год: 17,8% – 54,7%).

Облигации, обеспеченные долговыми обязательствами, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. являются ценными бумагами, номинированными в долларах США и рублях, представленными смешанными и долевыми траншами секьюритизированных долей в пулах из различных долговых инструментов (обеспечение) российских и иностранных компаний. Они выпускаются международными финансовыми организациями. Срок погашения облигаций наступает в октябре 2012 года (2007 год: с ноября 2008 года по июнь 2013 года). Максимальная ставка купонного дохода составляет 19,9% (2007 год: 22,9%), максимальная доходность к погашению равна 18,3% (2007 год: 40,3%).

Производные финансовые инструменты. Группа заключает форвардные контракты на осуществление сделок с иностранной валютой, ценными бумагами и драгоценными металлами. Сделки с валютными и прочими производными финансовыми инструментами обычно осуществляются на внебиржевом рынке с профессиональными контрагентами на основе стандартизированных контрактов.

14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (продолжение)

Следующая таблица включает данные по контрактам со сроком исполнения после 31 декабря 2008 года. Большая часть данных контрактов была заключена в декабре 2008 года и завершена в январе 2009 года.

	Внутренний рынок			Международный рынок		
	Номиналь- ная или согласо- ванная стоимость	Нереализо- ванный убыток	Нереализо- ванная прибыль	Номиналь- ная или согласо- ванная стоимость	Нереализо- ванный убыток	Нереализо- ванная прибыль
Драгоценные металлы						
- продажа драгоценных металлов	-	-	-	19,235	-	357
- покупка драгоценных металлов	-	-	-	2,558	(16)	-
Иностранная валюта						
- SWAP	-	-	-	1,904,796	-	216,825
Ценные бумаги						
- покупка ценных бумаг	-	-	-	12,416	(868)	-
Итого	-	-	-	1,939,005	(884)	217,182

Следующая таблица включает данные по контрактам со сроком исполнения после 31 декабря 2007 года. Данные контракты были заключены в декабре 2007 года и завершены в феврале 2008 года.

	Внутренний рынок			Международный рынок		
	Номиналь- ная или согласо- ванная стоимость	Нереализо- ванный убыток	Нереализо- ванная прибыль	Номиналь- ная или согласо- ванная стоимость	Нереализо- ванный убыток	Нереализо- ванная прибыль
Драгоценные металлы						
- продажа драгоценных металлов	-	-	-	89,021	(4,534)	-
- покупка драгоценных металлов	-	-	-	21,581	-	1,005
Иностранная валюта						
- продажа иностранной валюты	318,113	(988)	-	-	-	-
- покупка иностранной валюты	397,061	-	588	-	-	-
- SWAP	-	-	-	1,270,727	-	44,855
Ценные бумаги						
- продажа ценных бумаг	110,172	(525)	-	-	-	-
- покупка ценных бумаг	62,477	(7)	3,027	-	-	-
- SWAP	-	-	-	245,462	-	7,468
Фьючерсы на индекс Российской торговой системы (РТС)	504,737	-	-	-	-	-
Итого	1,392,560	(1,520)	3,615	1,626,791	(4,534)	53,328

Показатель нереализованной прибыли (убытка) в представленной выше таблице отражает корректировку справедливой стоимости производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.

15. Финансовые активы в наличии для продажи

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ценные бумаги с номиналом в долларах США и других валютах		
Корпоративные еврооблигации	2,703,007	-
Паи инвестиционных фондов	1,005,468	678,555
Облигации, привязанные к ценам корзины ценных бумаг	73,451	-
Облигации, обеспеченные долговыми обязательствами	31	-
Корпоративные акции	-	1,267
Ценные бумаги с номиналом в рублях		
Корпоративные облигации	6,697,503	204,424
Муниципальные облигации	615,222	-
Корпоративные еврооблигации	430,811	-
Корпоративные акции	163,592	73,680
Облигации федерального займа	120,197	-
Паи инвестиционных фондов	1,831	2,620
Ценные бумаги с номиналом в рублях, проданные по соглашениям РЕПО		
Корпоративные облигации	1,845,817	-
Муниципальные облигации	77,074	-
Итого финансовые активы в наличии для продажи	13,734,004	960,546

Корпоративные еврооблигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., включают ценные бумаги, номинированные в долларах США, евро и российских рублях, выпущенные российскими, казахстанскими и украинскими компаниями и финансовыми институтами. Срок погашения данных ценных бумаг наступает с марта 2009 года по январь 2018 года. Годовая купонная ставка дохода по данным ценным бумагам варьируется в диапазоне от 3.9% до 13.5%, а их доходность к погашению варьируется в диапазоне от 8.4% до 36.5%.

Инвестиционные фонды, паи в которых были приобретены Группой, осуществляли сделки с различными видами ценных бумаг.

Облигации, привязанные к ценам корзины ценных бумаг, по состоянию на 31 декабря 2008 года, представлены ценными бумагами, номинированными в долларах США, с привязкой к ценам корзины российских корпоративных акций. Срок погашения данных облигаций наступает в августе 2009 года, а их средняя ставка доходности к погашению составляет 239.1%.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. корпоративные облигации представляют собой рублевые облигации, выпущенные российскими компаниями и банками. Срок погашения данных облигаций наступает в период с марта 2009 года по сентябрь 2020 года (2007 год: сентябрь 2009 года). Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 7,3% до 16,0% (2007 год: 8,5 %), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 8,6% до 39,0% (2007 год: 8,5%).

Муниципальные облигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, включают рублевые облигации, выпущенные органами региональной и муниципальной власти Российской Федерации, срок погашения которых наступает с октября 2009 года по декабрь 2010 года. Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 7,5% до 9,0%, а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 7,6% до 9,2%.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний, обращающимися на организованном рынке.

15. Финансовые активы в наличии для продажи (продолжение)

Облигации федерального займа по состоянию на 31 декабря 2008 года представляют собой рублевые государственные ценные бумаги, эмитированные Министерством финансов Российской Федерации, часто именуемые «ОФЗ». Облигации выпускаются с премией к номинальной стоимости, их срок погашения наступает в период с августа 2016 года по ноябрь 2021 года. Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 8,0% до 9,0%, а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 8,7% до 9,6%.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа провела анализ кредитного риска и истории платежей в отношении имеющихся в наличии для продажи долговых ценных бумаг. Группа признала убыток от обесценения в отношении долевых ценных бумаг в размере 1,470,512 тыс. руб. и в отношении долговых ценных бумаг в размере 392,318 тыс. руб. (2007 год: ноль руб. и 122,030 тыс. руб., соответственно).

В соответствии с принятыми изменениями к МСБУ 39 и МСФО 7 руководство Банка 28 октября 2008 года приняло решение реклассифицировать, начиная с 1 июля 2008 года, отдельные ценные бумаги из категории финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки в категорию финансовых активов в наличии для продажи. Ценные бумаги были переклассифицированы на общую сумму 10 648 645 тыс. руб. Если бы переклассификация не была произведена реклассификация, то в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы за 2008 год были бы включены нереализованные потери справедливой стоимости в отношении данных переклассифицированных ценных бумаг, которые составили бы 1,227,120 тыс. руб.

16. Кредиты клиентам

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Кредиты юридическим лицам:		
Коммерческие кредиты	66,292,863	62,361,177
Проектное финансирование	32,160,161	26,366,343
Соглашения об обратной продаже (обратное РЕПО)	1,670,242	4,485,375
Итого кредиты юридическим лицам	100,123,266	93,212,895
Кредиты физическим лицам:		
Потребительские кредиты	9,595,601	8,455,026
Ипотечные кредиты	3,306,688	1,341,306
Автокредитование	729,817	625,424
Овердрафты по банковским пластиковым картам	182,617	247,705
Соглашения об обратной продаже (обратное РЕПО)	61,282	142,673
Итого кредиты физическим лицам	13,876,005	10,812,134
Кредиты клиентам до обесценения	113,999,271	104,025,029
Резерв под обесценение	(4,821,897)	(2,982,983)
Итого кредиты клиентам	109,177,374	101,042,046

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена в Примечании 5.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа выдала кредиты 25 и 23 заемщикам на общую сумму 34,878,087 тыс. руб. и 34,914,669 тыс. руб., соответственно, которые по отдельности превышают 5% капитала Группы.

16. Кредиты клиентам (продолжение)

Концентрация рисков по отраслям экономики в рамках кредитного портфеля представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Торговля, включая:	27,563,316	26	24,942,987	24
Продукты питания	6,314,340	6	5,469,350	5
Торговля (прочая)	6,045,223	5	4,887,466	5
Торговля нефтью	3,013,582	3	3,670,543	4
Торговля автомобилями и их техобслуживание	5,372,571	5	3,221,496	3
Торговля металлами	1,921,833	2	2,878,673	3
Торговля бытовой техникой	1,988,117	2	2,411,320	2
Торговля алкоголем и табаком	2,907,650	3	2,404,139	2
Строительство и недвижимость, включая:	27,453,599	24	24,366,941	23
Недвижимость (квартиры)	6,586,193	6	7,225,463	7
Недвижимость (офисные здания)	9,340,021	8	6,194,528	6
Недвижимость (загородные дома)	5,606,024	5	4,671,895	4
Недвижимость (коммерческая)	3,737,577	3	4,572,806	4
Строительство (прочее)	2,183,784	2	1,702,249	2
Промышленное производство	15,357,110	13	9,615,066	9
Физические лица	13,876,005	12	10,812,134	10
Финансовый сектор	9,079,480	8	12,719,157	12
Пищевая промышленность	5,530,102	5	6,111,962	6
Сельское хозяйство	5,395,346	5	3,813,115	4
Нефтегазовая промышленность	4,652,008	4	3,823,799	4
Прочее	5,092,305	3	7,819,868	8
Итого	113,999,271	100	104,025,029	100

Кредиты клиентам включают в себя кредиты в размере 93,291,431 тыс. руб. (2007 год: 83,029,961 тыс. руб.), которые обеспечены залогом недвижимости, оборудования, товаров в обороте, транспортными средствами, ценными бумагами и прочими средствами, а также необеспеченные кредиты в размере 20,707,840 тыс. руб. (2007 год: 20,995,068 тыс. руб.).

В составе кредитов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. отражены кредиты, предоставленные Группой клиентам по соглашениям обратного РЕПО в размере 1,731,524 тыс. руб. (2007 год: 4,628,048 тыс. руб.). Данные кредиты обеспечены ценными бумагами, в основном, акциями, облигациями и еврооблигациями, эмитированными российскими компаниями, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2008 года составляла 3,917,247 тыс. руб. (2007 год: 5,127,416 тыс. руб.). По условиям соглашений срок погашения кредитов, предоставленных в рамках соглашений обратного РЕПО, являющихся непогашенными по состоянию на 31 декабря 2008 года, наступает в январе 2009 года (по состоянию на 31 декабря 2007 года – в январе 2008 года). По состоянию на 31 декабря 2008 года ценные бумаги (корпоративные и муниципальные облигации) со справедливой стоимостью 2,994,482 тыс. руб. являлись обеспечением для заимствований по соглашениям обратного РЕПО, заключенным с другими банками (Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав кредитов, выданных клиентам, включены ссуды в размере 4,357,428 тыс. руб. и 1,041,419 тыс. руб., соответственно, каждая из которых по отдельности была подвержена обесценению. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. такие ссуды были в основном обеспечены залогом недвижимости, оборудования, товаров в обороте, справедливая стоимость которых составила 10,728,053 тыс. руб. и 1,818,632 тыс. руб., соответственно.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***17. Основные средства**

	Здания	Компьютеры и оборудование	Мебель	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость						
31 декабря 2006 года	978,572	164,557	66,337	31,228	132,881	1,373,575
Основные средства приобретенной дочерней компании	318,591	94,663	2,431	14,587	20,189	450,461
Поступления	59,666	123,033	27,505	17,407	168,543	396,154
Выбытия	(1,836)	(17,799)	(280)	(1,588)	(13,333)	(34,836)
Перемещения	47,110	12,555	2,414	-	(62,079)	-
31 декабря 2007 года	1,402,103	377,009	98,407	61,634	246,201	2,185,354
Основные средства приобретенной дочерней компании	130,765	4,601	240	947	-	136,553
Поступления	1,221,837	111,811	53,024	9,977	870,219	2,266,868
Выбытия	(6,751)	(6,965)	(488)	(14,701)	(34,391)	(63,296)
Перемещения	54,143	9,848	790	-	(64,781)	-
31 декабря 2008 года	2,802,097	496,304	151,973	57,857	1,017,248	4,525,479
Накопленный износ						
31 декабря 2006 года	(24,806)	(67,061)	(13,364)	(10,319)	-	(115,550)
Начисления за период	(29,579)	(55,491)	(8,561)	(6,051)	-	(99,682)
Выбытия	553	13,576	29	668	-	14,826
31 декабря 2007 года	(53,832)	(108,976)	(21,896)	(15,702)	-	(200,406)
Начисления за период	(55,857)	(85,639)	(16,245)	(9,572)	-	(167,313)
Выбытия	15	2,451	107	10,686	-	13,259
31 декабря 2008 года	(109,674)	(192,164)	(38,034)	(14,588)	-	(354,460)
Чистая балансовая стоимость						
31 декабря 2007 года	1,348,271	268,033	76,511	45,932	246,201	1,984,948
31 декабря 2008 года	2,692,423	304,140	113,939	43,269	1,017,248	4,171,019

18. Приобретение компаний

8 декабря 2008 года Группа приобрела 83.5% пакета акций СПИРИТБАНКА, активы и обязательства которого, оцененные по справедливой стоимости на дату произведения сделки, были представлены следующим образом:

Денежные средства и их эквиваленты	165,039
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1,465
Средства в банках	31,600
Кредиты клиентам	883,178
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,072
Финансовые активы в наличии для продажи	40,942
Основные средства	136,553
Прочие активы	18,183
Текущие требования по налогу на прибыль	1,001
Отложенные требования по налогу на прибыль	3,722
Средства банков	(74,074)
Средства клиентов	(1,014,341)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(7,380)
Прочие обязательства	(1,447)

Чистые активы приобретенной компании	186,513
---	----------------

Процент голосующих акций на дату приобретения	83.5
---	------

Чистые активы, приобретенные Группой	155,636
---	----------------

Стоимость приобретения	(196,320)
-------------------------------	------------------

Деловая репутация	40,684
-------------------	--------

Денежные суммы, уплаченные за вычетом денежных сумм, приобретенных при покупке	31,281
--	--------

31 января 2008 года Группа приобрела 99.8% пакета акций компании ОАО «Союзпушнина». Инвестиции в указанную компанию в размере 261,622 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 года были учтены в качестве инвестиций в зависимые компании. Приобретение было отражено в учете в соответствии с требованиями МСБУ 16 вместо МСФО 3, поскольку основные средства представляют собой основной актив компании.

Изменения в стоимости деловой репутации представлены следующим образом:

Деловая репутации по состоянию на 31 декабря 2006 года	110,246
Деловая репутация, возникшая в результате приобретения дочерней компании	374,372
Деловая репутации по состоянию на 31 декабря 2007 года	484,618
Деловая репутация, возникшая в результате приобретения дочерней компании	40,684
Обесценение деловой репутации	(369,054)
Деловая репутации по состоянию на 31 декабря 2008 года	156,248

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа провела оценку на предмет обесценения деловой репутации и признала обесценение деловой репутации в отношении ОАО «Липецккомбанк» в размере 369,054 тыс. руб.

19. Средства банков и ЦБ РФ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Срочные депозиты, привлеченные от других банков	13,867,325	6,613,825
Синдицированные кредиты	10,475,441	7,546,489
Срочные депозиты, привлеченные от ЦБ РФ	9,940,347	-
Соглашения РЕПО с ЦБ РФ	1,551,976	-
Корреспондентские счета и однодневные депозиты других банков	1,389,118	887,223
Соглашения РЕПО с другими банками	856,520	-
Итого средства банков и ЦБ РФ	38,080,727	15,047,537

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе средств банков отражены суммы в размере 11,159,039 тыс. руб., размещенные семью банками стран-членов ОЭСР и 4,011,475 тыс. руб., размещенные двумя российскими банками на корреспондентских счетах и срочных депозитах (2007 год: 986,959 тыс. руб., размещенные одним банком страны-члена ОЭСР на корреспондентских счетах и срочных депозитах). Средства, размещенные каждым из указанных банков, превышали 5 % капитала Группы.

Заемствования по соглашениям РЕПО с ЦБ РФ были обеспечены залогом финансовых активов в наличии для продажи (корпоративные и муниципальные облигации), справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2008 года составляла 1,922,891 тыс. руб. (2007 год: ноль руб.). Заемствования по соглашениям РЕПО с другими банками были обеспечены залогом финансовых активов в наличии для продажи (корпоративные и муниципальные облигации), справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2008 года составляла 2 994 482 тыс. руб. (2007 год: ноль руб.). Информация о финансовых активах в наличии для продажи, и проданных по соглашениям РЕПО, приводится в Примечании 15. По условиям соглашений срок погашения депозитов, предоставленных в рамках соглашений обратного РЕПО, являющихся непогашенными по состоянию на 31 декабря 2008 года, наступает в январе, феврале и марте 2009 года.

В течение 2008 года Банк получил два синдицированных кредита, предоставленных группой иностранных финансовых институтов (2007 год: два кредита). Проценты за использование данных кредитов составляют LIBOR плюс 1.45% и LIBOR плюс 1.6% (2007 год: LIBOR плюс 1.3% и LIBOR плюс 1.0%). Эффективные процентные ставки составляли 6.87% и 9.36% (2007 год: 7.2% and 7.3%). Сроки погашения наступают в августе и мае 2009 года (2007 год: в августе и мае 2008 года).

В течение 2008 года Группа получила четырнадцать срочных депозитов, предоставленных ЦБ РФ (2007 год: ноль). Срок погашения данных срочных депозитов наступает в период с февраля 2009 года по июнь 2009 года. Процентная ставка по данным срочным депозитам варьируется в диапазоне от 8.6% до 13.8%.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***20. Средства клиентов**

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Государственные и общественные организации		
- Текущие/расчетные счета	534,013	564,511
- Срочные депозиты	2,966,804	71,409
Прочие юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	27,894,018	28,341,832
- Срочные депозиты	34,283,037	34,755,487
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	5,385,669	5,445,614
- Срочные депозиты	25,279,370	23,234,619
Итого средства клиентов	96,342,911	92,413,472

Концентрация рисков по отраслям экономики по средствам клиентов представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	30,665,039	32	28,680,233	31
Нефтегазовая промышленность	19,514,599	20	14,299,829	15
Промышленное производство	15,526,834	16	18,311,421	20
Финансовый сектор	11,155,570	12	13,486,453	15
Торговля	4,572,982	5	5,174,675	6
Строительство	3,371,805	3	3,313,694	4
Транспорт	2,676,354	3	2,075,700	2
Энергетика	723,941	1	101,278	-
Муниципальные органы власти	314,522	-	4,737	-
Прочее	7,821,265	8	6,965,452	7
Итого средства клиентов	96,342,911	100	92,413,472	100

По состоянию на 31 декабря 2008 года в средства клиентов включены депозиты в размере 6,737,709 тыс. руб. (2007 год: 2,648,691 тыс. руб.), являющиеся обеспечением по безотзывным обязательствам в рамках импортных аккредитивов.

По состоянию на 31 декабря 2008 года общая сумма на текущих и депозитных счетах одного из клиентов Группы составляет 16,227,750 тыс. руб. (2006 год: 12,037,398 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2008 года пять клиентов разместили на текущих и депозитных счетах средства на общую сумму 33,999,078 тыс. руб. (2007 год: семь клиентов разместили на текущих и депозитных счетах средства на общую сумму 32,375,252 тыс. руб.). Средства, размещенные каждым из указанных клиентов, превышают 5% капитала Группы.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***21. Выпущенные долговые ценные бумаги**

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Векселя	13,608,134	20,719,662
Депозитные сертификаты	6,284	5,403
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	13,614,418	20,725,065

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группой были выпущены беспроцентные векселя общей номинальной стоимостью 143,286 тыс. руб. (2007 год: 268,855 тыс. руб.) с целью осуществления расчетов, большинство из которых имеют срок погашения по предъявлению.

22. Выпущенные еврооблигации и облигации

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Выпущенные облигации	9,423,974	7,239,763
Выпущенные еврооблигации	5,468,266	4,437,405
Итого выпущенные еврооблигации и облигации	14,892,240	11,677,168

Выпущенные еврооблигации Группы представлены ниже:

Номинал (тыс. долл. США)	Эффективная ставка, %	Дата выпуска	Дата погашения	Не погашено на 31 декабря	
				2008 года	2007 года
200,000	8.8%	27 октября 2006 года	27 октября 2009 года	5,468,266	4,437,405

Еврооблигации были выпущены компанией специального назначения Zenit Capital plc, зарегистрированной на территории Ирландии. Со дня выпуска еврооблигаций финансовая отчетность Zenit Capital plc была консолидирована в финансовую отчетность Группы.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***22. Выпущенные еврооблигации и облигации (продолжение)**

Выпущенные облигации Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года представлены ниже:

Номинал (тыс. руб.)	Эффективная ставка, %	Дата выпуска	Дата погашения	Не погашено на 31 декабря 2008 года
2,000,000	8.4%	14 февраля 2006 года	16 февраля 2009 года	1,863,132
3,000,000	9.9%	15 ноября 2006 года	9 ноября 2011 года	2,693,836
3,000,000	12.5%	4 апреля 2007 года	6 апреля 2010 года	250,942
5,000,000	10.0%	10 июня 2008 года	4 июня 2013 года	4,616,064
Итого облигации				9,423,974

Выпущенные облигации Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года представлены ниже:

Номинал (тыс. руб.)	Эффективная ставка, %	Дата выпуска	Дата погашения	Не погашено на 31 декабря 2007 года
2,000,000	8.4%	14 февраля 2006 года	16 февраля 2009 года	1,929,801
3,000,000	8.4%	15 ноября 2006 года	9 ноября 2011 года	2,315,768
3,000,000	8.1%	4 апреля 2007 года	6 апреля 2010 года	2,994,194
Итого облигации				7,239,763

23. Субординированные займы

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Субординированные займы в рублях	4,900,627	2,976,034
Субординированные займы в долларах США	2,044,876	868,936
Итого субординированные займы	6,945,503	3,844,970

Группа получила десять субординированных займов от акционеров в размере 6,668,370 тыс. руб. на 31 декабря 2008 года (2007 год: 5 займов в размере 3,436,605 тыс. руб.), соответственно Процентные ставки по субординированным займам в рублях варьируются в диапазоне от 7.5% до 12.0% (2007 год: от 7.5% до 12%). Субординированные займы в рублях погашаются в период с января 2009 года по май 2015 года (2007 год: с января 2009 года по апрель 2013 года). Процентные ставки по субординированным займам в долларах США варьируются от 6.0% до LIBOR плюс 6.0%, или 10.0% по состоянию на 31 декабря 2008 года (2007 год: от 7.0% до LIBOR плюс 6.0%, или 10.9%). Субординированные займы в долларах США имеют срок погашения с октября 2009 года по декабрь 2013 года (2007 год: с октября 2009 года по декабрь 2013 года).

В случае банкротства или ликвидации Группы выплата по этим долгам производится после погашения обязательств перед другими кредиторами Группы.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***24. Прочие активы и прочие обязательства**

	31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года		
	Финан- совые	Нефинан- совые	Итого	Финан- совые	Нефинан- совые	Итого
Дебиторская задолженность и предоплата	2,082	296,630	298,712	68	300,999	301,067
Драгоценные металлы	-	125,594	125,594	-	150,418	150,418
Расчеты по операциям с использованием пластиковых карт	94,669	-	94,669	112,421	-	112,421
Авансовые налоговые платежи, кроме налога на прибыль	-	78,509	78,509	-	14,200	14,200
Начисленные доходы	-	-	-	89,906	-	89,906
Прочее	60,176	67,510	127,686	6,510	41,019	47,529
Итого прочие активы	156,927	568,243	725,170	208,905	506,636	715,541
Начисленные расходы	76,336	208,100	284,436	6	542,245	542,251
Резерв по обязательствам кредитного характера	-	150,939	150,939	-	7,315	7,315
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	-	67,953	67,953	-	74,644	74,644
Кредиторская задолженность по основной деятельности	17,467	16,988	34,455	10,888	6,147	17,035
Задолженность перед Фондом обязательного страхования вкладов	-	28,867	28,867	-	24,911	24,911
Расчеты по ценным бумагам	-	-	-	245,075	-	245,075
Прочее	76,998	20,964	97,962	22,550	26,741	49,291
Итого прочие обязательства	170,801	493,811	664,612	278,519	682,003	960,522

25. Уставный капитал и эмиссионный доход

Размещенный и полностью оплаченный уставный капитал Группы представлен следующим образом:

	31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года		
	Кол-во акций	Номинальная стоимость	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Кол-во акций	Номинальная стоимость	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	11,545,000,000	11,545,000	12,698,104	11,545,000,000	11,545,000	12,698,104

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. разрешенный к выпуску уставный капитал Группы состоял из 12,000,000,000 обыкновенных акций. Обыкновенные акции имеют номинальную стоимость в размере 1 рубль за одну акцию, обеспечивают их держателям равные права и предоставляют право одного голоса.

В течение 2007 года Банк дополнительно разместил 1,545,000,000 акций с номиналом 1 рубль по 2 рубля за акцию, при этом эмиссионный доход составил 1,545,000 тыс. руб.

26. Дивиденды и распределение прибыли

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности компаний Группы, составленной в соответствии с Российскими правилами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством, распределению подлежит чистая прибыль текущего года, рассчитанная на основании Российских правил бухгалтерского учета.

В марте 2008 года Банк выплатил дивиденды за 2007 год в размере 900,000 тыс. руб. В декабре 2008 года АБ «Девон-Кредит» и ОАО «Липецккомбанк» выплатили миноритарным акционерам дивиденды за 2007 год в размере 4,150 тыс. руб.

В марте 2007 года Банк выплатил дивиденды за 2006 год в размере 700 000 тыс. руб. В апреле 2007 года и декабре 2007 года АБ «Девон-Кредит» и ОАО «Липецккомбанк» выплатили миноритарным акционерам дивиденды за 2006 год в размере 47,210 тыс. руб.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***27. Географический анализ**

Географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года представлен ниже:

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	21,626,654	21,569,195	14,715	43,210,564
Средства в банках	4,600,298	7,044,686	-	11,644,984
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,126,479	575,210	-	2,701,689
Финансовые активы в наличии для продажи	12,308,715	1,078,919	346,370	13,734,004
Кредиты клиентам	103,581,684	398,287	5,197,403	109,177,374
Прочие финансовые активы	156,082	356	489	156,927
Итого финансовые активы	144,399,912	30,666,653	5,558,977	180,625,542
Нефинансовые активы:				
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	209,255	-	-	209,255
Основные средства	4,171,019	-	-	4,171,019
Деловая репутация	156,248	-	-	156,248
Прочие нефинансовые активы	568,142	101	-	568,243
Требования по текущему налогу на прибыль	608,540	-	-	608,540
Требования по отложенному налогу на прибыль	978,088	-	-	978,088
Итого нефинансовые активы	6,691,292	101	-	6,691,393
Итого активы	151,091,204	30,666,754	5,558,977	187,316,935
Обязательства				
Финансовые обязательства:				
Средства банков и ЦБ РФ	18,090,596	19,925,007	65,124	38,080,727
Средства клиентов	93,008,015	2,004,179	1,330,717	96,342,911
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,434,286	3,311,295	7,868,837	13,614,418
Выпущенные еврооблигации и облигации	9,423,974	5,468,266	-	14,892,240
Прочие финансовые обязательства	105,295	64,184	1,322	170,801
Субординированные займы	4,338,029	-	2,607,474	6,945,503
Итого финансовые обязательства	127,400,195	30,772,931	11,873,474	170,046,600
Нефинансовые обязательства:				
Прочие нефинансовые обязательства	493,811	-	-	493,811
Обязательства по текущему налогу на прибыль	7,096	-	-	7,096
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	4,678	-	-	4,678
Итого нефинансовые обязательства	505,585	-	-	505,585
Итого обязательства	127,905,780	30,772,931	11,873,474	170,552,185
Чистая позиция на 31 декабря 2008 года	23,185,424	(106,177)	(6,314,497)	
Кредитные обязательства на 31 декабря 2008 года	37,529,695	3,737,191	1,987,224	

В состав денежных средств и их эквивалентов, размещенных в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), включены остатки в размере 2,360,535 тыс. руб., размещенные в 3 банках, зарегистрированных в странах ОЭСР и входящих в Группу «ВТБ».

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***27. Географический анализ (продолжение)**

Географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года представлен ниже:

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	20,136,674	4,518,482	6,752	24,661,908
Средства в банках	8,058,300	2,789,004	95,198	10,942,502
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	17,979,874	917,137	738,690	19,635,701
Финансовые активы в наличии для продажи	280,724	678,555	1,267	960,546
Инвестиции в зависимые компании	261,622	-	-	261,622
Кредиты клиентам	94,793,747	47,578	6,200,721	101,042,046
Прочие финансовые активы	141,431	67,474	-	208,905
Итого финансовые активы	141,652,372	9,018,230	7,042,628	157,713,230
Нефинансовые активы:				
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	1,887,997	-	-	1,887,997
Основные средства	1,984,948	-	-	1,984,948
Деловая репутация	484,618	-	-	484,618
Прочие нефинансовые активы	473,407	33,229	-	506,636
Требования по текущему налогу на прибыль	23,354	-	-	23,354
Требования по отложенному налогу на прибыль	497,063	-	-	497,063
Итого нефинансовые активы	5,351,387	33,229	-	5,384,616
Итого активы	147,003,759	9,051,459	7,042,628	163,097,846
Обязательства				
Финансовые обязательства:				
Средства банков и ЦБ РФ	84,776,497	473,140	7,163,835	92,413,472
Средства клиентов	8,461,067	4,933,784	7,330,214	20,725,065
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,239,763	4,437,405	-	11,677,168
Выпущенные еврооблигации и облигации	269,886	8,033	600	278,519
Прочие финансовые обязательства	2,826,034	-	1,018,936	3,844,970
Субординированные займы	107,327,744	20,499,301	16,159,686	143,986,731
Нефинансовые обязательства:				
Прочие нефинансовые обязательства	681,739	264	-	682,003
Обязательства по текущему налогу на прибыль	184,723	-	-	184,723
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	121,490	-	-	121,490
Итого нефинансовые обязательства	987,952	264	-	988,216
Итого обязательства	108,315,696	20,499,565	16,159,686	144,974,947
Чистая позиция на 31 декабря 2007 года	38,688,063	(11,448,106)	(9,117,058)	
Кредитные обязательства на 31 декабря 2007 года	39,788,612	1,648,542	1,143,750	

В состав денежных средств и их эквивалентов, размещенных в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), включены остатки в размере 1 098 014 тыс. руб., размещенные в 3 банках, зарегистрированных в странах ОЭСР и входящих в Группу «ВТБ».

28. Политика управления рисками

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и деятельности Группы. Система управления рисками и структура управления Группы направлены на обеспечение контроля и управления основными рисками, присущими деятельности Группы.

Политика управления рисками Группы основана на концепции допустимого риска, включающей в себя определенные параметры рентабельности всей организации и каждого направления деятельности в отдельности, и структурирована таким образом, чтобы обеспечить безусловное соблюдение нормативно-правовых требований.

Банк ЗЕНИТ является координирующим, методологическим и надзорным центром Группы по управлению рисками. В частности, департамент управления рисками Банка ЗЕНИТ отвечает за общее управление рисками и соблюдение законодательства, разработку методологии выявления рисков и их оценки, а также за внедрение и эффективное функционирование общих принципов и методов выявления, оценки, управления и подготовки отчетности по рискам в рамках Группы. Хотя дочерние банки Банка ЗЕНИТ самостоятельно осуществляют текущие процедуры управления рисками, они применяют единую политику управления рисками, включая методы и процедуры, соответствующие методам и процедурам, используемым Банком ЗЕНИТ.

Группа выделяет кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск. Рыночный риск, в свою очередь, подразделяется на процентный риск и другие риски изменения цен.

Выявление и классификация рисков осуществляется путем распределения вероятного ущерба по видам рисков, которые оцениваются и отслеживаются в рамках процессов принятия решений, осуществления операционной деятельности и контроля. Новые продукты исследуются на предмет выявления рисков, и на начальной стадии процесса принятия решений осуществляется формулировка структуры оценки рисков.

Количественная оценка рисков включает оценку вероятного ущерба и непредвиденных потерь и осуществляется путем расчета параметров прошлых убытков с использованием методов стресс-тестирования, моделей оценки стоимости, подверженной риску (VaR), и условной стоимости, подверженной риску (CVaR) в случае их применимости, а также путем использования стандартизованных и передовых методологий, введенных в действие новым Базельским соглашением («Базель II»). Модели оценки и соответствующие предпосылки регулярно пересматриваются для обеспечения точности расчетов.

Для контроля над рисками Группа использует стратегии избежания рисков, включая установку лимитов по контрагентам, продуктам, позициям, странам, направлениям деятельности и прочим факторам. В случае целесообразности утверждаются лимиты убытков и лимиты call-level. Лимиты контролируются бэк-офисами и департаментами управления рисками.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Принципы управления рисками

(i) Независимость

- Наличие независимой функции управления рисками в виде (а) департаментов управления рисками, (б) подразделений, ответственных за регистрацию сделок и контроль над условиями, утвержденными в отношении соответствующих сделок, (в) подразделений, осуществляющих оценку и контроль над обеспечением;
- Отделение подразделений по оценке и контролю над рисками от подразделений, иницирующих совершение сделок, в рамках организационной структуры и системы управления; и
- Независимый внутренний аудит процедур управления рисками.

(ii) Общий объем рисков

- Включает все значительные риски по всем сделкам и портфелям в соответствии с процедурами контроля и управления рисками; и
- Оценка экономического капитала и его ограничения.

(iii) Надежность

- Использование методов и средств, обеспечивающих высокую надежность (надежность и точность) оценки рисков, т.е. минимизация операционных рисков, связанных с методологией;
- Сопоставление ожидаемых результатов, рассчитанных инициаторами сделки (прогноз рентабельности), с оценкой непредвиденных потерь, осуществляемой департаментами управления рисками на уровне принятия решений; и
- Использование стресс-тестов.

(iv) Регулярность и своевременность

- Предоставление руководству регулярных отчетов, отражающих риски и их динамику, что позволяет избежать задержек при принятии управленческих решений; и
- Независимый мониторинг всех видов рисков на ежедневной основе.

(v) Использование передовых методов управления рисками

- Использование передовых методов управления рисками иностранных и отечественных банков, относящихся к стратегии, организации, политике и процедурам управления рисками в рамках Группы.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Система управления рисками

Система управления рисками и ответственность за управление рисками диверсифицированы и включают в себя совет директоров, правления, внутренние управленческие комитеты и вспомогательные подразделения, включая подразделения, ответственные за оценку, контроль и мониторинг рисков.

Совет директоров рассматривает анализ рисков в ходе утверждения финансовых планов и проведения оценки соответствующих финансово-экономических предпосылок.

Правления отвечают за (1) утверждение общих условий операционной деятельности Группы, в том числе за выдачу кредитов и осуществление торговых и инвестиционных операций; (2) создание внутренних управленческих комитетов; (3) внедрение процедур и положений по управлению рисками; (4) мониторинг мер по снижению рисков для обеспечения эффективного функционирования процедур управления рисками и деятельности членов Группы в рамках установленных параметров риска.

Внутренние управленческие комитеты утверждают лимиты и условия осуществления конкретных сделок. Они также проверяют отчеты по динамике и качеству банковских и торговых портфелей, а также отчеты по рискам. Внутренние управленческие комитеты включают Комитет по управлению активами и пассивами и другие кредитные комитеты. Комитет по управлению активами и пассивами отвечает за управление ликвидностью, качество активов и финансирование, а также за мониторинг фактических результатов по сравнению с планами по привлечению и размещению ресурсов. Другие кредитные комитеты занимаются рассмотрением и утверждением конкретных кредитных операций, и их ответственность зависит от конкретных направлений деятельности и регионов и ограничена максимальным уровнем риска, допустимого в отношении одного или группы связанных заемщиков.

Департаменты управления рисками отвечают за внедрение единых принципов и методов выявления и оценки рисков, а также за управление всеми видами рисков и подготовку соответствующих отчетов. Департаменты управления рисками осуществляют независимый анализ кредитного и рыночного рисков по переданным на утверждение кредитным операциям и торговым позициям, разрабатывают лимиты по конкретным сделкам и совокупным рискам (т.е. группам заемщиков, продуктам, странам, отраслям/секторам и другим лимитам концентрации рисков), осуществляют несколько видов анализа портфелей, контролируют фактические позиции в сравнении с установленными лимитами и готовят отчеты для Комитета по управлению активами и пассивами и Правлений.

Департаменты казначейства проводят текущий мониторинг и контроль рисков ликвидности, валютного риска и риска изменения процентной ставки и отчитывается о результатах перед КУАП.

Хозяйственные, операционные и вспомогательные подразделения Группы участвуют в управлении рисками в рамках своих функциональных обязанностей, предусмотренных внутренними нормативными документами и отчитываются о результатах перед Правлениями.

Департаменты внутреннего аудита проверяют хозяйственные, операционные, вспомогательные подразделения и подразделения по управлению рисками в целях обеспечения соблюдения ими внутренней политики и процедур. Их отчеты Совету директоров включают наблюдения, сделанные по результатам аудита, и предложения по необходимым коррективным мерам.

Основные политики, процессы и процедуры управления рисками, используемые Группой, а также описание разработанных методов оценки рисков представлены ниже.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск. Группа принимает на себя кредитный риск, то есть риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Группой в установленный срок. Группа устанавливает уровень своего кредитного риска на основании определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также географических и отраслевых сегментов. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год. Ограничения в отношении уровня кредитного риска по продуктам, заемщикам, группам заемщиков и отраслям промышленности описаны в Кредитных политиках, утверждаемых Правлениями, и при необходимости подвергаемых регулярному пересмотру. Для обеспечения соблюдения лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками осуществляется регулярный мониторинг степени кредитного риска

Группа в целом подвержена кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Максимальный размер кредитного риска Группы, не принимая во внимание стоимость обеспечения, в основном равен балансовой стоимости финансовых активов, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Ниже представлены совокупные суммы, оказывающие влияние на общий кредитный риск Группы на 31 декабря 2008 года:

	31 декабря 2008 года				
	Максимальный кредитный риск	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты (за вычетом наличных в кассе и остатков на счетах в ЦБ РФ)	25,077,742	-	25,077,742	-	25,077,742
Средства в банках	13,549,780	(1,904,796)	11,644,984	-	11,644,984
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,701,689	-	2,701,689	-	2,701,689
Финансовые активы в наличии для продажи	12,563,113	-	12,563,113	-	12,563,113
Кредиты клиентам	109,177,374	-	109,177,374	(93,291,431)	15,885,943
Обязательства по предоставлению кредитов	14,746,750	-	14,746,750	(2,994,559)	11,752,191
Гарантии выданные	21,403,827	-	21,403,827	(5,073,911)	16,329,916
Импортные аккредитивы	8,492,129	-	8,492,129	(2,875,786)	5,616,343

28. Политика управления рисками (продолжение)

Ниже представлены совокупные суммы, оказывающие влияние на общий кредитный риск Группы на 31 декабря 2007 года:

	31 декабря 2007 года				
	Максимальный кредитный риск	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты (за вычетом наличных в кассе и остатков на счетах в ЦБ РФ)	6,352,196	-	6,352,196	-	6,352,196
Средства в банках	12,213,229	(1,270,727)	10,942,502	(1,401,490)	9,541,012
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	18,935,022	-	18,935,022	-	18,935,022
Финансовые активы в наличии для продажи	204,424	-	204,424	-	204,424
Кредиты клиентам	101,042,046	-	101,042,046	(83,029,961)	18,012,085
Обязательства по предоставлению кредитов	24,943,350	-	24,943,350	-	24,943,350
Выданные гарантии и поручительства	11,128,576	-	11,128,576	(2,363,755)	8,764,821
Импортные аккредитивы	7,828,924	-	7,828,924	(2,554,137)	5,274,787

В соответствии с политикой и процедурами Группы в отношении обеспечения, Группа может принимать несколько видов обеспечения по одному выданному кредиту. В таких случаях стоимость обеспечения, принятого Группой, может превышать сумму кредита, предоставленного клиенту. Таким образом, максимальный кредитный риск по таким кредитам ограничен суммой непогашенного кредита на дату составления отчетности.

В целях управления рисками кредитный риск, возникающий в связи с позициями, предназначенными для торговли, и прочими финансовыми инструментами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, управляется и представляется в отчетности как рыночные риск (риск изменения прочих цен).

С целью оптимизация процесса принятия решений по кредитному риску Группа создала несколько кредитных комитетов с различными уровнями ответственности. Кредитные комитеты Банка ЗЕНИТ и их уровни ответственности в отношении утверждения максимального риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков представлены ниже:

	Максимальный уровень утверждаемого риска
Комитет по управлению активами и пассивами	Свыше 250,000
Кредитный комитет	250,000
Кредитный комитет по заемщикам из числа предприятий малого и среднего бизнеса	50,000
Кредитный комитет по розничному кредитованию	14,000

28. Политика управления рисками (продолжение)

В отдельных региональных филиалах Банка ЗЕНИТ существуют несколько кредитных комитетов, имеющих полномочия утверждать связанные с кредитами проекты с максимальным риском на филиал, не превышающим 88,142 тыс. руб. (эквивалент 3,000 тыс. долл. США). Дочерние банки Банка ЗЕНИТ имеют аналогичные комитеты с разнообразными полномочиями в отношении кредитного риска.

Управление кредитным риском осуществляется за счет регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков выполнять обязательства по выплате процентов и суммы основного долга и, при необходимости, за счет изменения лимитов кредитования. Кроме этого, Группа управляет кредитным риском, в частности, путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц. Группа использует систему постоянного мониторинга факторов риска по субстандартным кредитам.

Внутренние инструкции по оценке потенциальных заемщиков создаются и применяются в отношении каждого сегмента деятельности по кредитованию, включая кредитование юридических лиц, физических лиц, предприятий малого и среднего бизнеса и отдельных других заемщиков.

Процесс принятия решений в рамках Группы имеет целью обеспечить тщательную оценку риска и проводится перед выдачей каждого кредита и по всем операциям, предоставляемым на утверждение. Таким образом, инициатор операции составляет резюме с описанием предлагаемого проекта, обеспечивает (в необходимых случаях) проведение независимой оценки обеспечения и его качества и направляет всю документацию по операции в департамент управления рисками, который отвечает за независимую оценку рисков проекта, структуры операции и оценку адекватности лимитов и условий в отношении такой операции. Департамент управления рисками формулирует собственное заключение по проекту, которое предоставляется на утверждение со всей прочей документацией, относящейся к операции.

Ключевой процедурой оценки кредитного риска, связанного с кредитованием корпоративных клиентов, является анализ финансовой отчетности корпоративных заемщиков за последние четыре доступных квартала, их позиций на рынке, развития бизнеса, организационной и функциональной структуры, бизнес-цикла и денежных потоков, прозрачности акционеров (владельцев), а также репутационных рисков заемщиков и Группы, которые могут возникнуть в связи с предлагаемым проектом.

Процедуры выдачи кредитов физическим лицам направлены на минимизацию внутренних издержек с целью максимизации финансовых результатов с учетом потенциальных рисков. Данные процедуры основаны на применении рейтинговых методик, таких как скоринговые модели, позволяющих минимизировать кредитные риски, как по отдельному кредиту, так и по портфелю в целом. Рейтинг учитывает финансовое положение заемщика-физического лица, а также специфику каждого кредитного продукта. В то же время, доля кредитов физическим лицам, выдаваемых с использованием только скоринговых моделей, все еще значительна.

Большинство кредитов физическим лицам утверждается специализированными кредитными комитетами, которые включают инициаторов операции и представителей подразделений, ответственных за оценку, контроль и мониторинг рисков. Такие процедуры обеспечивают гибкое сочетание формальных методов и неформального знания экспертов, соответствующее текущему уровню развития операций розничного кредитования и обеспечивающее хорошую основу для дальнейшего развития розничного бизнеса.

Группа снижает кредитные риски путем получения поручительств и обеспечения.

В случае получения поручительства Группа оценивает финансовую стабильность поручителя и характеристики его бизнеса аналогично оценке заемщика, описанной выше.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Оценка обеспечения производится специальными подразделениями, ответственными за оценку и контроль обеспечения. Они используют несколько методологий, разработанных для каждого вида обеспечения. В качестве дополнительных данных для такой оценки используются оценки, проводимые третьими сторонами, включая независимых оценщиков, утвержденных Группой. Группа обычно требует страхования обеспечения страховыми компаниями, утвержденными Группой.

В следующей таблице описаны виды и балансовая стоимость обеспечения по кредитам, выданным клиентам:

	Ценные бумаги	Недви- жимость	Авто- транспорт	Обору- дование	Товары в обороте	Неликвид- ное иму- щество	Итого
31 декабря 2008 года							
Кредиты юридическим лицам, включая:							
Оборотное							
кредитование	9,889,165	47,362,149	756,849	20,181,773	27,495,338	2,454,077	108,139,351
Проектное							
финансирование	2,198,258	42,537,538	474,948	7,074,959	158,428	4,224	52,448,355
Соглашения обратного РЕПО	3,840,827	-	-	-	-	-	3,840,827
Кредиты физическим лицам, включая:							
Потребительское							
кредитование	2,724,227	4,815,874	129,821	1,279,070	11,422	55,303	9,015,717
Ипотечное							
кредитование	1,524,038	3,140,507	-	32,929	-	-	4,697,474
Автокредитование	-	-	1,289,522	-	-	-	1,289,522
Соглашения обратного РЕПО	76,447	-	-	-	-	-	76,447
Итого	20,252,962	97,856,068	2,651,140	28,568,731	27,665,188	2,513,604	179,507,693
31 декабря 2007 года							
Кредиты юридическим лицам, включая:							
Оборотное							
кредитование	2,066,608	27,731,099	873,484	19,187,522	47,908,127	1,066,412	98,833,252
Проектное							
финансирование	1,106,478	24,514,742	458,323	4,712,830	529,620	4,224	31,326,217
Соглашения обратного РЕПО	4,848,882	-	-	-	-	-	4,848,882
Кредиты физическим лицам, включая:							
Потребительское							
кредитование	1,071,645	2,192,986	70,351	884,209	68,392	1,903	4,289,486
Ипотечное							
кредитование	296,762	1,526,805	-	13,756	-	-	1,837,323
Автокредитование	-	-	1,128,909	-	-	-	1,128,909
Соглашения обратного РЕПО	159,957	-	-	-	-	-	159,957
Итого	9,550,332	55,965,632	2,531,067	24,798,317	48,506,139	1,072,539	142,424,026

28. Политика управления рисками (продолжение)

Обеспечение обычно отсутствует по средствам банков, за исключением ценных бумаг, удерживаемых в рамках операций обратного РЕПО.

Группа оценивает и контролирует кредитный риск по корпоративным портфелям на основе оценки риска по отдельным заемщикам и определяет количественные параметры кредитного риска, такие как ожидаемые и неожиданные убытки по кредитному риску. Данные расчеты основаны на внутренних рейтингах кредитоспособности, присвоенных каждому корпоративному заемщику. Система внутренних рейтингов была создана в 1999 году и регулярно обновляется и развивается. Информация, накопленная за этот период, составляет основу для оценки миграции рейтингов и позволяет Группе уточнять соответствующие параметры вероятности дефолта. При пересмотре числа возвратов по классам корпоративных заемщиков учитываются исторические данные по убыткам. При окончательном расчете ожидаемых убытков по кредитам учитывается ликвидное и надежное обеспечение. Расчет непредвиденных убытков по кредитам основан на продвинутом подходе к расчету кредитных рисков, предусмотренном новым Базельским соглашением II.

Кредитный риск, связанный с кредитами физическим лицам, оценивается и контролируется главным образом на портфельной основе. Предварительная оценка производится в ходе рассмотрения кредитной заявки, когда Группа рассчитывает общие риски ожидаемых и неожиданных убытков по портфелям и проверяет их соответствие установленным лимитам. Скоринговые модели обеспечивают оценку вероятности дефолта и убытка в случае дефолта и уточняются на основании собственных статистических данных Группы. Группа проверяет скоринговые модели на регулярной основе, как минимум каждые шесть месяцев. Лимиты устанавливаются по продуктам и регионам исходя из прошлых убытков и экспертного мнения. Группа использует компьютеризированные процедуры последующего мониторинга портфелей розничного кредитования и определения субстандартных кредитов.

Группа использует следующие рейтинговые категории для анализа качества кредитов, предоставляемых клиентам:

- Рейтинг I – операция стандартного качества; низкая вероятность дефолта по операции в связи со стабильным финансовым положением заемщика, позволяющим генерировать денежные потоки, достаточные для удовлетворения требований по анализируемой операции;
- Рейтинг II – операция стабильного качества; средняя вероятность дефолта в связи с приемлемым качеством денежных потоков заемщика; финансовое положение заемщика и выполнение им бизнес-планов требуют более пристального мониторинга;
- Рейтинг III – операция низкого качества; высокая вероятность дефолта в связи с плохим финансовым положением заемщика и отсутствием или низким качеством обеспечения;
- Рейтинг IV – невозмещаемые кредиты, которые могут быть взысканы путем обращения в суд, предъявления требований к поручителям или реализации обеспечения, однако ожидаемые результаты данных процедур неясны.

Группа не заключает сделки с первоначальными рейтингами III и IV.

28. Политика управления рисками (продолжение)

В следующей таблице приводится качество кредитов по классам кредитов и средств, предоставленных клиентам, на 31 декабря 2008 года:

	Оборотное кредито- вание	Проектное финанси- рование	Соглаше- ния РЕПО	Потребите- льское кредито- вание	Ипотечное кредито- вание	Авто- кредито- вание	Овер- драфты по банков- ским пласти- ковым карточкам	Соглаше- ния РЕПО с физичес- кими лицами	Итого
Рейтинг I	54,542,458	26,163,653	1,670,242	9,370,589	3,285,678	712,107	108,425	61,282	95,914,434
Рейтинг II	9,023,588	4,938,807	-	16,387	-	-	48,326	-	14,027,108
Рейтинг III	1,211,830	797,567	-	30,084	-	-	-	-	2,039,481
Рейтинг IV	1,514,987	260,134	-	178,541	21,010	17,710	25,866	-	2,018,248
Кредиты клиентам, общая сумма	66,292,863	32,160,161	1,670,242	9,595,601	3,306,688	729,817	182,617	61,282	113,999,271
Резерв под обесценение	(3,195,321)	(1,161,417)	-	(343,598)	(65,235)	(28,208)	(28,118)	-	(4,821,897)
Итого кредиты клиентам	63,097,542	30,998,744	1,670,242	9,252,003	3,241,453	701,609	154,499	61,282	109,177,374

В следующей таблице приводится качество кредитов по классам кредитов и средств, предоставленных клиентам, на 31 декабря 2007 года:

	Оборотное кредито- вание	Проектное финанси- рование	Соглаше- ния РЕПО	Потребите- льское кредито- вание	Ипотечное кредито- вание	Авто- кредито- вание	Овер- драфты по банков- ским пласти- ковым карточкам	Соглаше- ния РЕПО с физичес- кими лицами	Итого
Рейтинг I	60,264,561	25,734,380	4,485,375	8,421,138	1,341,025	619,323	199,913	142,673	101,208,388
Рейтинг II	1,259,206	515,941	-	75	-	-	-	-	1,775,222
Рейтинг III	272,568	16,684	-	-	-	-	-	-	289,252
Рейтинг IV	564,842	99,338	-	33,813	281	6,101	47,792	-	752,167
Кредиты клиентам, общая сумма	62,361,177	26,366,343	4,485,375	8,455,026	1,341,306	625,424	247,705	142,673	104,025,029
Резерв под обесценение	(2,025,267)	(689,520)	-	(185,286)	(26,334)	(17,580)	(38,996)	-	(2,982,983)
Итого кредиты клиентам	60,335,910	25,676,823	4,485,375	8,269,740	1,314,972	607,844	208,709	142,673	101,042,046

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***28. Политика управления рисками (продолжение)**

В следующей таблице приводится кредитное качество активов, за исключением кредитов и средств, предоставленных клиентам, на 31 декабря 2008 года.

	Рейтинг I	Рейтинг II	Рейтинг III	Рейтинг IV	Итого
Денежные средства и их эквиваленты (за вычетом наличных в кассе и остатков на счетах в ЦБ РФ)	25,077,742	-	-	-	25,077,742
Средства в банках, общая сумма	11,644,984	-	-	-	11,644,984
За вычетом резерва под обесценение	-	-	-	-	-
Средства в банках, нетто	11,644,984	-	-	-	11,644,984
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,701,689	-	-	-	2,701,689
Финансовые активы в наличии для продажи	12,489,631	-	-	73,482	12,563,113
Обязательства по предоставлению кредитов	14,746,750	-	-	-	14,746,750
Гарантии выданные	21,258,289	-	-	145,538	21,403,827
Импортные аккредитивы	8,492,129	-	-	-	8,492,129

В следующей таблице приводится кредитное качество активов, за исключением кредитов и средств, предоставленных клиентам, на 31 декабря 2007 года:

	Рейтинг I	Рейтинг II	Рейтинг III	Рейтинг IV	Итого
Денежные средства и их эквиваленты (за вычетом наличных в кассе и остатков на счетах в ЦБ РФ)	6,352,196	-	-	-	6,352,196
Средства в банках, общая сумма	10,944,160	-	-	-	10,944,160
За вычетом резерва под обесценение	(1,658)	-	-	-	(1,658)
Средства в банках, нетто	10,942,502	-	-	-	10,942,502
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	18,935,021	-	-	-	18,935,021
Финансовые активы в наличии для продажи	204,424	-	-	-	204,424
Обязательства по предоставлению кредитов	24,943,350	-	-	-	24,943,350
Гарантии выданные	11,128,576	-	-	-	11,128,576
Импортные аккредитивы	7,828,924	-	-	-	7,828,924

28. Политика управления рисками (продолжение)

Процедуры последующего мониторинга кредитного риска включают:

- Анализ фактических расходов по сравнению с установленными лимитами;
- Контроль за соблюдением внутренней политики, процедур, инструкций и приказов, выпускаемых соответствующими органами управления;
- Обзор квартальной финансовой отчетности корпоративных заемщиков и в необходимых случаях фактических результатов по сравнению с бизнес-планами;
- Контроль за наличием и оценкой принятого обеспечения;
- Мониторинг хозяйственных, экономических и политических событий с целью оценки их возможного негативного воздействия на (а) отрасль или регион, в которых действуют корпоративные заемщики Группы; (б) репутацию таких корпоративных заемщиков и самой Группы;
- Мониторинг макроэкономических параметров с целью проверки адекватности оценки рисков, связанных с портфелями корпоративных кредитов, и скоринговых моделей, используемых в отношении программ розничного кредитования;
- Анализ портфеля с указанием тенденций в уровнях дефолта, концентрации/диверсификации по заемщикам или группам заемщиков, продуктам, отраслям, странам и т.д.

Внимание уделяется повышению эффективности взыскания проблемной задолженности и защите Группы против противоправных действий. Процедуры взыскания проблемной задолженности инициируются, если задолженность по кредиту просрочена более чем на 30 дней. Данные процедуры включают методы, разработанные Группой, и лучшие практики международных и российских банков в данной области, такие как реструктурирование долга, поиск уклоняющихся от погашения долга должников и их имущества, предъявление требований по взысканию долга за счет имущества и доходов должников и предъявление исков в отношении кредитного мошенничества. Процедуры взыскания задолженности выполняются в соответствии с действующим российским законодательством и международными стандартами в тесном взаимодействии с судебными и правоохранительными органами.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытка в связи с невыполнением стороной по финансовому инструменту условий договора. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, используя утверждение кредитов в соответствии с установленной процедурой, предельный размер риска и процедуры контроля.

Группа также использует несколько лимитов в отношении средств в других банках, такие как максимальный кредитный риск на контрагента и на группу операций с таким контрагентом, включая кредитование, приобретение и продажу ценных бумаг, валюты и прочих финансовых активов, если данные операции могут привести к возникновению кредитного риска. С целью установления таких лимитов Группа использует процедуры оценки качества кредитов, аналогичные процедурам, применяемым в отношении корпоративных клиентов, описываемым выше.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами при наступлении фактического срока их оплаты. Полное соответствие сроков погашения активов и обязательств невозможно для банков, поскольку заключаемые сделки имеют неопределенный срок и различаются по характеру. Неприведенная в соответствие позиция может привести к увеличению прибыльности, но также может повысить риск убытков. Сроки погашения активов и обязательств и способность замещать процентные обязательства по истечении срока их погашения на приемлемых условиях представляют собой важные факторы, которые следует учитывать при оценке ликвидности Группы, а также процентного и валютного риска, которым подвергается Группа.

Подход Группы к управлению ликвидностью направлен на обеспечение, в максимально возможных пределах, достаточной ликвидности для выполнения обязательств при наступлении их сроков, как в обычных, так и в стрессовых условиях, без возникновения неприемлемых убытков или нанесения ущерба репутации Группы.

Группа старается поддерживать стабильную и диверсифицированную базу финансирования, которая включает счета ключевых корпоративных и частных клиентов, кратко-, средне- и долгосрочные кредиты других банков, выпущенные векселя, а также облигации, размещаемые на внутреннем и международных рынках. С другой стороны Группа старается поддерживать диверсифицированные портфели ликвидных и высоколиквидных активов, чтобы иметь возможность эффективно и своевременно удовлетворять непредвиденные потребности в ликвидности.

Ключевые параметры управления риском ликвидности, такие как структура активов и обязательств, состав ликвидных активов и приемлемые риски ликвидности, устанавливаются Советом директоров и Правлениями. КУАП устанавливает и пересматривает лимиты по разнице между активами и обязательствами, оцениваемые на основе стресс-тестирования ликвидности в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Данное тестирование проводится на основе следующей информации:

- Текущая структура активов и обязательств, включая любые известные соглашения о пролонгации на дату тестирования;
- Сумма, сроки и характеристики ликвидности операций, прогнозируемые по бизнес-единицам;
- Текущие и прогнозные характеристики ликвидных активов, включающих, помимо денежных средств и их эквивалентов, суммы средств в банках и отдельные финансовые инструменты, предназначенные для торговли; а также
- Соответствующие внешние факторы.

Полученные в результате модели позволяют оценивать будущие ожидаемые потоки денежных средств в рамках прогнозируемых будущих сценариев развития бизнеса и различных кризисных ситуаций.

При управлении риском ликвидности казначейства Группы выделяют ликвидность, требуемую в течение рабочего дня, и срочную ликвидность на 1 год.

Для управления текущей ликвидностью (1 день) используются следующие методы:

- Перераспределение денежных средств между счетами в других банках;
- Сбор информации от бизнес-единиц и прочих вспомогательных подразделений о крупных сделках (собственных и клиентских);
- Приобретение и продажа определенных финансовых активов в ликвидных портфелях;
- Ускорение закрытия торговых позиций;
- Оценка минимального ожидаемого притока денежных средств в течение рабочего дня; и
- Ежедневный контроль за остатком денежных средств и расчетной суммой обязательств до востребования.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Для управления срочной ликвидностью казначейства Группы используют графики ликвидности, отражающие объем и сроки несоответствия активов и обязательств по ликвидности (избыток или дефицит). Данные графики ликвидности по сути представляют собой прогнозные потоки денежных средств, рассчитанные с учетом ожидаемых сроков погашения активов и обязательств. Группа устанавливает лимиты приемлемых совокупных несоответствий по срокам погашения между активами и обязательствами, рассчитываемые с использованием следующих инструментов:

- Дисконтирование активов с целью учета рыночного риска в случае ускоренной продажи таких активов; и
- Модели, показывающие колебания денежных потоков в связи с ускоренным погашением обязательств.

В ходе обычной деятельности отчеты о ликвидности, отражающие текущую и прогнозируемую структуру активов и обязательств, а также ожидаемые будущие денежные потоки, представляются КУАП раз в две недели. Решения по управлению ликвидностью, принимаемые КУАП, реализуются казначействами в рамках выполнения их обязанностей. Кроме этого, КУАП пересматривает и устанавливает лимиты в отношении минимального размера ежедневных остатков средств до востребования на основании статистических данных, полученных за три месяца, с целью увеличения эффективности управления ликвидностью.

Ниже приведен анализ активов и обязательств по договорным срокам, оставшимся до погашения, начиная с отчетной даты, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.г.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***28. Политика управления рисками (продолжение)**

Анализ активов и обязательств Группы, по которым начисляются проценты, по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2008 года представлен ниже:

	Процентные финансовые активы/обязательства				Беспроцентные		
	До востребования и менее 1 месяца	1-6 месяцев	6-12 месяцев	Более 1 года	Финансовые	Нефинансовые	Итого
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	15,076,901	-	-	-	28,133,663	-	43,210,564
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	-	-	-	-	-	209,255	209,255
Средства в банках	4,798,284	800,036	2,004,890	4,041,774	-	-	11,644,984
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,484,863	216,826	-	-	-	-	2,701,689
Финансовые активы в наличии для продажи	404,758	4,020,127	3,908,516	4,229,712	1,170,891	-	13,734,004
Кредиты клиентам	7,656,314	37,963,945	16,608,665	46,948,450	-	-	109,177,374
Основные средства	-	-	-	-	-	4,171,019	4,171,019
Деловая репутация	-	-	-	-	-	156,248	156,248
Прочие активы	-	-	-	-	156,927	568,243	725,170
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	608,540	608,540
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	978,088	978,088
Итого активы	30,421,120	43,000,934	22,522,071	55,219,936	29,461,481	6,691,393	187,316,935
Обязательства							
Средства банков и ЦБ РФ	4,836,813	23,778,599	5,600,519	3,864,796	-	-	38,080,727
Средства клиентов	20,903,644	26,379,542	14,641,006	5,990,688	28,428,031	-	96,342,911
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,508,109	8,930,889	868,630	2,163,504	143,286	-	13,614,418
Выпущенные еврооблигации и облигации	-	1,863,132	5,468,266	7,560,842	-	-	14,892,240
Прочие обязательства	-	-	-	-	170,801	493,811	664,612
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	7,096	7,096
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	4,678	4,678
Субординированные займы	106,098	151,272	507,839	6,180,294	-	-	6,945,503
Итого обязательства	27,354,664	61,103,434	27,086,260	25,760,124	28,742,118	505,585	170,552,185
Чистая разницa между активами и обязательствами	3,066,456	(18,102,500)	(4,564,189)	29,459,812			
Разницa между активами и обязательствами нарастающим итогом на 31 декабря 2008 года	3,066,456	(15,036,044)	(19,600,233)	9,859,579			

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***28. Политика управления рисками (продолжение)**

Анализ активов и обязательств Группы, по которым начисляются проценты, по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2007 года представлен ниже.

	Процентные финансовые активы/обязательства				Беспроцентные		Итого
	До востребования и менее 1 месяца	1-6 месяцев	6-12 месяцев	Более 1 года	Финансовые	Нефинансовые	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	8,184,385	-	-	-	16,477,523	-	24,661,908
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	-	-	-	-	-	1,887,997	1,887,997
Средства в банках	8,589,945	601,330	265,325	1,485,902	-	-	10,942,502
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	18,878,079	-	-	-	757,622	-	19,635,701
Финансовые активы в наличии для продажи	-	-	-	204,424	756,122	-	960,546
Инвестиции в зависимые компании	-	-	-	-	261,622	-	261,622
Кредиты клиентам	13,009,849	32,355,538	20,944,870	34,731,789	-	-	101,042,046
Основные средства	-	-	-	-	-	1,984,948	1,984,948
Деловая репутация	-	-	-	-	-	484,618	484,618
Прочие активы	-	-	-	-	208,905	506,636	715,541
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	23,354	23,354
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	497,063	497,063
Итого активы	48,662,258	32,956,868	21,210,195	36,422,115	18,461,794	5,384,616	163,097,846
Обязательства							
Средства банков и ЦБ РФ	3,051,577	6,030,649	4,845,253	1,120,058	-	-	15,047,537
Средства клиентов	18,671,402	28,775,184	9,775,316	6,285,204	28,906,366	-	92,413,472
Выпущенные долговые ценные бумаги	5,219,856	10,714,061	3,240,468	1,281,825	268,855	-	20,725,065
Выпущенные еврооблигации и облигации	-	-	-	11,677,168	-	-	11,677,168
Прочие обязательства	-	-	-	-	278,519	682,003	960,522
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	184,723	184,723
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	121,490	121,490
Субординированные заемы	-	-	-	3,844,970	-	-	3,844,970
Итого обязательства	26,942,835	45,519,894	17,861,037	24,209,225	29,453,740	988,216	144,974,947
Чистая разница между активами и обязательствами	21,719,423	(12,563,026)	3,349,158	12,212,890			
Разница между активами и обязательствами нарастающим итогом на 31 декабря 2007 года	21,719,423	9,156,397	12,505,555	24,718,445			

28. Политика управления рисками (продолжение)

Группа полагает, что некоторые активы и обязательства могут иметь более длительный срок погашения. Это связано с тем, что долгосрочные займы и овердрафты в России предоставляются, как правило, только ограниченному количеству банков и клиентов, за исключением программ, реализуемых международными финансовыми институтами, или среднесрочных ценных бумаг, таких как еврооблигации и рублевые облигации, выпущенных на открытых рынках. Вместе с тем, на российском рынке предоставляется большое количество краткосрочных кредитов на условиях продления по истечении срока кредита. В связи с этим фактический срок активов может отличаться от сроков, представленных в приведенной таблице.

Кроме того, анализ несовпадения по срокам между активами и обязательствами не учитывает отмеченную в прошлом стабильность остатков по текущим счетам клиентов, характеризующую изъятием клиентами средств со счетов в течение более длительного срока, чем представлено в таблицах, которые указывают сроки погашения менее одного месяца. Руководство полагает, что, хотя в настоящее время существенная часть остатков на текущих счетах юридических лиц является депозитами до востребования, тот факт, что эти депозиты диверсифицированы по количеству и типу вкладчиков, а также предыдущий опыт Группы указывают на то, что данные депозиты являются для Группы стабильным и долгосрочным источником финансирования.

Срочные депозиты физических лиц приведены исходя из конкретных условий и сроков, определяемых договорами. Однако в соответствии с российским законодательством такие депозиты должны быть выплачены вкладчикам по первому требованию.

Несмотря на то, что срок погашения активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, определяется как «до востребования», реализация этих активов зависит от конъюнктуры на финансовом рынке. Значительные позиции по ценным бумагам не могут быть закрыты в течение короткого периода времени без ущерба для их стоимости.

Помимо риска несовпадения сроков активов и обязательств, Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако неожиданное изменение процентных ставок может привести к возникновению убытков. Риск изменения процентной ставки рассматривается ниже как часть рыночного риска.

В следующих таблицах приведены недисконтированные потоки денежных средств (общий отток) по финансовым обязательствам Группы и кредитным линиям исходя из самого раннего возможного срока погашения по договору. Ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам и невыбранным остаткам по обязательствам по предоставлению кредитов могут значительно отличаться от данного анализа.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Общие недисконтированные денежные потоки Группы на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены ниже:

	До востре- бования и менее 1 месяца	1-6 месяцев	6-12 месяцев	1 года – 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2008 года						
Финансовые обязательства						
Средства банков и ЦБ РФ	4,911,927	24,827,411	6,222,138	3,669,218	154,695	39,785,389
Средства клиентов	49,396,804	27,220,849	15,451,808	5,760,615	344,748	98,174,824
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,529,004	9,219,524	941,161	2,440,127	-	14,129,816
Выпущенные еврооблигации и облигации	-	2,494,489	6,017,889	9,632,716	-	18,145,094
Прочие финансовые обязательства	66,396	104,069	127	209	-	170,801
Субординированные займы	110,357	897,719	5,347,479	2,717,184	-	9,072,739
Итого финансовые обязательства	56,014,488	64,764,061	33,980,602	24,220,069	499,443	179,478,663
Обязательства по предоставлению кредитов	597,669	4,698,664	4,319,968	3,044,518	2,085,931	14,746,750
31 декабря 2007 года						
Финансовые обязательства						
Средства банков и ЦБ РФ	3,076,357	6,377,115	5,137,088	977,846	-	15,568,406
Средства клиентов	47,834,655	29,488,038	10,428,108	6,124,843	448,204	94,323,848
Выпущенные долговые ценные бумаги	5,514,241	10,980,181	3,435,773	1,453,769	-	21,383,964
Выпущенные еврооблигации и облигации	-	499,417	525,466	13,049,946	-	14,074,829
Прочие финансовые обязательства	261,217	17,190	104	8	-	278,519
Субординированные займы	3,915	147,276	166,659	3,554,499	1,313,222	5,185,571
Итого финансовые обязательства	56,690,385	47,509,217	19,693,198	25,160,911	1,761,426	150,815,137
Обязательства по предоставлению кредитов	1,182,216	7,648,133	6,246,963	6,953,487	2,912,551	24,943,350

Рыночный риск. Рыночный риск представляет собой риск того, что изменение рыночных цен (включая процентные ставки и спреды, валютные курсы, котировки активов, предназначенных для торговли, и активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки) приведет к колебанию справедливой стоимости или будущих денежных потоков по финансовому инструменту и таким образом окажет влияние на прибыльность Группы. Рыночные риски возникают из открытых позиций по процентным ставкам, валютам, финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и по финансовым активам в наличии для продажи, которые подвержены риску общего и специфического изменения рынка, а также изменения уровня волатильности рыночных цен.

Рыночный риск включает в себя риск изменения процентных ставок, валютный риск и риск изменения прочих цен.

28. Политика управления рисками (продолжение)

Целью управления рыночным риском является поддержание разумного баланса между риском и рентабельностью. Система управления рыночным риском включает в себя лимиты, политику и процедуры в отношении различных видов рыночного риска, включая валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск.

Рыночный риск управляется главным образом за счет ежедневных процедур оценки инструментов по текущим рыночным ценам, проведения анализа чувствительности, показывающего, какое воздействие окажут на прибыли или убытки и капитал Группы изменения в соответствующих переменных риска, а также контроля лимитов, установленных для разных видов финансовых инструментов.

Все новые виды операций изучаются на предмет связанного с ними риска, и департаментами управления рисками проводится предварительный анализ таких рисков. Характеристики риска, совместно с предложениями по лимитам риска и контрольным процедурам, представляются КУАП на утверждение.

В зависимости от вида риска Группа устанавливает лимиты позиций (т.е. лимиты, ограничивающие общую сумму инвестиций или риска), а также лимиты stop-loss и call-level. Лимиты stop-loss широко применяются для ограничения ценовых рисков, связанных с вложениями в ценные бумаги. Кроме этого, Группа устанавливает лимиты на максимальный срок долговых инструментов. По необходимости Группа устанавливает требования к марже и обеспечению.

Управление рыночным риском проводится на регулярной основе путем оценки показателей риска и расчета рыночной стоимости открытых позиций, которая сравнивается с разрешенными лимитами, установленными КУАП. Процедуры контроля рыночного риска по позициям в отношении ценных бумаг проводятся ежедневно, и их результат является составной частью квартального отчета по консолидированным рискам Группы.

Валютный риск. Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Группа осуществляет свою деятельность, исходя из ограничений, установленных ЦБ РФ, в отношении уровня рисков по различным валютам. Руководство Группы осуществляет контроль за распределением этого лимита между филиалами.

Как правило, Группа не допускает длинных открытых валютных позиций, они отслеживаются и контролируются казначействами ежедневно. Краткосрочные торговые операции разрешены в незначительных суммах, и только если позиция может быть немедленно закрыта. Группа устанавливает лимиты на позиции и stop-loss лимиты в отношении таких операций, которые контролируются департаментами управления рисками.

На конец года Группа имела остатки в рублях, долларах США и прочих валютах. Прочие валюты представлены в основном суммами в евро, клиринговых валютах и драгоценными металлами.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***28. Политика управления рисками (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела следующие открытые позиции по валютам:

	Рубль	Долл. США	Прочие валюты	Итого
Активы				
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	17,910,792	13,942,578	11,357,194	43,210,564
Средства в банках	4,600,298	2,096,049	4,948,637	11,644,984
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,956,442	744,890	357	2,701,689
Финансовые активы в наличии для продажи	9,948,029	3,341,456	444,519	13,734,004
Кредиты клиентам	82,437,302	18,848,231	7,891,841	109,177,374
Прочие финансовые активы	128,558	19,570	8,799	156,927
Итого финансовые активы	116,981,421	38,992,774	24,651,347	180,625,542
Нефинансовые активы:				
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	209,255	-	-	209,255
Основные средства	4,171,019	-	-	4,171,019
Деловая репутация	156,248	-	-	156,248
Прочие нефинансовые активы	435,557	5,445	127,241	568,243
Требования по текущему налогу на прибыль	608,540	-	-	608,540
Требования по отложенному налогу на прибыль	978,088	-	-	978,088
Итого нефинансовые активы	6,558,707	5,445	127,241	6,691,393
Итого активы	123,540,128	38,998,219	24,778,588	187,316,935
Обязательства				
Финансовые обязательства:				
Средства банков и ЦБ РФ	16,883,711	12,610,491	8,586,525	38,080,727
Средства клиентов	68,282,146	13,977,837	14,082,928	96,342,911
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,189,732	7,458,360	3,966,326	13,614,418
Выпущенные еврооблигации и облигации	9,423,974	5,468,266	-	14,892,240
Прочие финансовые обязательства	89,247	15,362	66,192	170,801
Субординированные займы	4,900,627	2,044,876	-	6,945,503
Итого финансовые обязательства	101,769,437	41,575,192	26,701,971	170,046,600
Нефинансовые обязательства:				
Обязательства по текущему налогу на прибыль	7,096	-	-	7,096
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	4,678	-	-	4,678
Прочие нефинансовые обязательства	493,455	303	53	493,811
Итого нефинансовые обязательства	505,229	303	53	505,585
Итого обязательства	102,274,666	41,575,495	26,702,024	170,552,185
Чистая балансовая позиция	21,265,462	(2,577,276)	(1,923,436)	
Чистая внебалансовая позиция (по производным инструментам)	(1,904,796)	16,677	1,888,119	
Обязательства кредитного характера	29,206,959	11,065,569	2,981,582	

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***28. Политика управления рисками (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа имела следующие открытые позиции по валютам:

	Рубль	Долл. США	Прочие валюты	Итого
Активы				
Финансовые активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	18,960,296	3,938,592	1,763,020	24,661,908
Средства в банках	7,610,136	2,242,166	1,090,200	10,942,502
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14,343,931	4,636,227	655,543	19,635,701
Финансовые активы в наличии для продажи	280,724	678,581	1,241	960,546
Инвестиции в зависимые компании	261,622	-	-	261,622
Кредиты клиентам	84,031,556	15,785,753	1,224,737	101,042,046
Прочие финансовые активы	194,639	12,371	1,895	208,905
Итого финансовые активы	125,682,904	27,293,690	4,736,636	157,713,230
Нефинансовые активы:				
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	1,887,997	-	-	1,887,997
Основные средства	1,984,948	-	-	1,984,948
Деловая репутация	484,618	-	-	484,618
Прочие нефинансовые активы	344,496	5,363	156,777	506,636
Требования по текущему налогу на прибыль	23,354	-	-	23,354
Требования по отложенному налогу на прибыль	497,063	-	-	497,063
Итого нефинансовые активы	5,222,476	5,363	156,777	5,384,616
Итого активы	130,905,380	27,299,053	4,893,413	163,097,846
Обязательства				
Финансовые обязательства:				
Средства банков и ЦБ РФ	1,789,552	11,589,001	1,668,984	15,047,537
Средства клиентов	81,315,848	6,714,055	4,383,569	92,413,472
Выпущенные долговые ценные бумаги	17,435,352	3,289,713	-	20,725,065
Выпущенные еврооблигации и облигации	7,239,763	4,437,405	-	11,677,168
Прочие финансовые обязательства	268,161	3,403	6,955	278,519
Субординированные займы	2,976,034	868,936	-	3,844,970
Итого финансовые обязательства	111,024,710	26,902,513	6,059,508	143,986,731
Нефинансовые обязательства:				
Обязательства по текущему налогу на прибыль	680,830	1,173	-	682,003
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	184,723	-	-	184,723
Прочие нефинансовые обязательства	121,490	-	-	121,490
Итого нефинансовые обязательства	987,043	1,173	-	988,216
Итого обязательства	112,011,753	26,903,686	6,059,508	144,974,947
Чистая балансовая позиция	18,893,627	395,367	(1,166,095)	
Чистая внебалансовая позиция (по производным инструментам)	(78,948)	(1,124,339)	1,203,287	
Обязательства кредитного характера	30,208,182	9,855,580	2,517,142	

28. Политика управления рисками (продолжение)

Чистые внебалансовые позиции представляют собой валютные позиции по форвардным и спот-контрактам с поставкой, заключенным в течение 2008 и 2007 годов. Резервы под обесценение учтены в позиции соответствующей валюты.

Группа предоставляет ссуды в иностранной валюте. В зависимости от источников получения доходов заемщиками повышение курса иностранной валюты по отношению к рублю может оказать негативное влияние на способность заемщиков выполнять свои обязательства, что увеличивает вероятность будущих потерь по ссудам.

Анализ чувствительности к валютному риску включает переоценку непогашенных остатков и расчет влияния пересчета по основным валютам. Ниже представлены данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса доллара на 14.5% по отношению к рублю на 31 декабря 2008 года (2007: 9.2%). Данный уровень чувствительности используется во внутренних отчетах по валютному риску и представляет собой оценку руководством возможного изменения валютного курса.

	На 31 декабря 2008 года		На 31 декабря 2007 года	
	Рубль/Долл. США +14.5%	Рубль/Долл. США -14.5%	Рубль/Долл. США +9.2%	Рубль/Долл. США -9.2%
Влияние на прибыль или убыток и капитал	(372,407)	372,407	(66,766)	66,766

Риск изменения процентных ставок. Риск изменения процентной ставки представляет собой риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовым инструментам будут колебаться в зависимости от изменения процентных ставок.

Средние эффективные процентные ставки в разрезе основных валют (доллар США, рубль) по финансовым инструментам, непогашенным по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены в таблице ниже. Анализ был подготовлен на основании данных, полученных в отношении средневзвешенных эффективных процентных ставок по различным финансовым инструментам с учетом условий договоров по состоянию на конец года.

	На 31 декабря 2008 года		На 31 декабря 2007 года	
	Долл. США %	Рубль %	Долл. США %	Рубль %
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	0.3	7.3	3.8	3.1
Средства в банках	1.7	11.6	4.8	5.4
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	13.4	12.4	13.2	11.2
Финансовые активы в наличии для продажи	11.2	12.9	-	8.5
Кредиты клиентам	13.8	15.3	11.6	11.9
Обязательства				
Средства банков и ЦБ РФ	4.5	10.5	6.4	2.0
Средства клиентов	6.0	9.1	6.6	7.5
Выпущенные долговые ценные бумаги	6.5	10.1	6.5	7.6
Выпущенные еврооблигации и облигации	8.8	9.9	8.8	8.6
Субординированные займы	7.5	8.5	7.4	8.4

28. Политика управления рисками (продолжение)

Большинство финансовых активов и обязательств Группы, чувствительных к изменению процентных ставок, имеют фиксированные ставки. Плавающие ставки действуют в отношении срочных депозитов, размещенных в иностранных банках или привлеченных от иностранных банков, кредитов, привлеченных от синдикатов иностранных финансовых учреждений, и отдельных субординированных займов. Таким образом, риск изменения процентных ставок возникает главным образом в связи с несоответствием между сроками погашения активов и обязательств, имеющих фиксированные ставки.

Управление риском изменения процентных ставок осуществляется на основе анализа структуры активов и обязательств на даты изменения процентных ставок. Ставки процента устанавливаются на короткий срок, обычно на три месяца. Кроме этого, процентные ставки, установленные в договорах в отношении активов и обязательств, могут быть пересмотрены перед предоставлением нового транша кредита с целью обеспечения их соответствия текущим рыночным условиям. В отношении всех новых кредитных продуктов и операций риск изменения процентной ставки оценивается заранее, до начала осуществления таких операций.

Кроме того, как указано далее в анализе по срокам погашения, большинство активов и обязательств Группы являются относительно краткосрочными, что дает Группе определенную гибкость в реагировании на изменение рыночной ситуации.

Общий риск изменения процентных ставок Группы контролирует КУАП, проверяющий структуру активов и обязательств, текущих и прогнозируемых процентных ставок. Казначейства отвечают за оперативное управление несоответствием процентных ставок по активам и обязательствам, предварительное утверждение процентных ставок по прогнозируемым операциям, подготовку и подачу на утверждение предложений по приемлемым уровням процентной ставки в разрезе отдельных инструментов и сроков. Департаменты управления рисками проверяют текущее несоответствие активов и обязательств по уровню процентной ставки и оценивают соответствующее влияние риска изменения процентных ставок на процентную маржу Группы и экономический капитал.

Количественная оценка риска изменения процентных ставок выполняется с использованием стресс-моделей, позволяющих рассчитать изменение чистой процентной маржи в связи с изменениями в активах и обязательствах, чувствительных к колебанию процентной ставки. Для этой цели Группа определяет активы и обязательства, чувствительные к изменению процентной ставки, и оценивает уровень чувствительности по каждому активу или обязательству. Анализ производится в разрезе валют на один год и основывается на определенных допущениях в отношении ожидаемых колебаний процентных ставок и стресс-сценариев. Результаты используются для текущего мониторинга и регулирования процентной маржи и включаются в квартальный отчет по консолидированным рискам Группы.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был проведен с учетом обоснованно возможных изменений риска.

Изменение процентных ставок по финансовым инструментам, чувствительным к изменению процентной ставки		Влияние на прибыль и капитал	
Рубль	Долл. США	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
-1%	+1%	3,784	-
+1%	-1%	-	76,560

28. Политика управления рисками (продолжение)

Риск изменения прочих цен. Риск изменения прочих цен представляет собой риск того, что изменения рыночных цен в результате действия факторов, связанных с эмитентом финансовых инструментов (конкретный риск) и общими изменениями рыночных цен финансовых инструментов (общий риск), окажут влияние на справедливую стоимость или будущее движение денежных средств по финансовому инструменту и в результате на рентабельность Группы.

Риск изменения цен на финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, управляется путем: (а) поддержания диверсифицированной структуры портфелей; и (б) установления лимитов для позиций (т.е. лимитов, ограничивающих общую сумму инвестиций или максимальное несоответствие между соответствующими активами и обязательствами), а также лимитов stop-loss и call-level. Кроме этого, Группа устанавливает лимиты на максимальный срок долговых финансовых инструментов. По необходимости Группа устанавливает требования к марже и обеспечению.

Риск изменения прочих цен управляется главным образом за счет ежедневных процедур оценки инструментов по текущим рыночным ценам, проведения анализа чувствительности и контроля лимитов, установленных для разных видов финансовых инструментов.

Чувствительность к изменению прочих цен оценивается с использованием методики стоимостной оценки риска (VaR). Это способ оценки потенциальных убытков, которые могут произойти по рисковой позиции в результате изменения рыночных курсов и цен в определенном промежутке времени с заданным уровнем доверительной вероятности. Метод основывается главным образом на моделях исторического моделирования, включающих следующие характеристики: (i) потенциальные изменения рынка рассчитываются на основании данных за предыдущие два года; (ii) риск рассчитывается с доверительной вероятностью 98.5 процентов, (iii) риск рассчитывается для периода удержания, составляющего один день. Группа использует модель VaR, основанную на моделях Монте-Карло.

Оценки VaR в отношении финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ценовой риск по ценным бумагам с фиксированным доходом	659,197	138,661
Ценовой риск по долевым ценным бумагам	55,013	60,310
Итого ценовой риск по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	714,210	198,971

Хотя метод VaR является важным инструментом измерения риска изменения прочих цен, однако он имеет ряд ограничений, особенно, на менее ликвидных рынках:

- использование исторических данных в качестве основы для определения будущих событий может не охватывать все возможные сценарии;
- однодневный период удержания предполагает, что все позиции могут быть ликвидированы или хеджированы за такой период, однако это может быть невозможным в ситуациях наличия и продолжения значительной неликвидности рынка;
- использование уровня доверительной вероятности 98.5 процентов не учитывает убытков, которые могут быть понесены сверх этого уровня. Существует 1.5-процентная вероятность того, что убытки превысят VaR; и
- поскольку VaR рассчитывается только на конец дня, она не обязательно отражает риски, возникающие по позициям в течение торгового дня.

Ограничения метода VaR признаются путем использования в дополнение к данной оценке лимитов по риску изменения прочих цен, описанных выше.

29. Условные обязательства

Экономическая среда. Ключевые участники Группы осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации, поэтому её деятельность подвержена воздействию российских макро- и микроэкономическим условий.

Волатильность мирового и странового финансовых рынков – В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира, включая экономику Российской Федерации, характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Также российский рубль значительно обесценился в связи с глобальным экономическим кризисом. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты правительством РФ для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков, включая Российскую Федерацию, существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования, как для Группы, так и для ее контрагентов. По мнению руководства Группы описанная выше экономическая ситуация не окажет существенного влияния на деятельность Группы. Руководство Группы не может предвидеть все факторы, которые могли бы оказать влияние на банковский сектор в целом, и следовательно, какой эффект они могут оказать на финансовое положение Группы в частности.

Возмещаемость финансовых активов – В результате нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 года финансовые активы Группы составили 180,625,542 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 года – 157,713,230 тыс. руб.). Возмещаемость этих финансовых активов в высокой степени зависит от эффективности фискальных и прочих мер, принимаемых в различных странах для достижения экономической стабильности, т.е. факторов, неподконтрольных Группе. Возмещаемость финансовых активов определяется Группой на основании условий, существующих на отчетную дату. Руководство Группы считает, что нет необходимости в данный момент для создания дополнительных резервов в отношении финансовых активов, основываясь на существующих обстоятельствах и имеющейся информации.

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним у Группы не возникнет существенных убытков и, соответственно, резервы по условным обязательствам в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налоговое законодательство. По причине наличия в российском коммерческом и налоговом законодательстве норм, допускающих различные толкования, а также учитывая сложившуюся практику налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компаний, оценка руководства в отношении деятельности Группы может не совпадать с оценкой ее деятельности со стороны регулирующих органов. Таким образом, в будущем существует вероятность произвольного доначисления налоговой инспекцией налогов и штрафов, что может неблагоприятно отразиться на деятельности Группы.

Кроме того, поскольку налоговое законодательство подвержено частым изменениям и содержит сравнительно новые положения, их применение часто затруднено или невозможно. В некоторых случаях российские налоговые службы применяли новые разъяснения налогового законодательства ретроспективно. По таким вопросам не существует установленных прецедентов или непротиворечивой судебной практики. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

29. Условные обязательства (продолжение)

Правильность начисления и уплаты налогов, а также другие вопросы соблюдения нормативных требований, в том числе, например, таможенного законодательства и правил валютного контроля, могут проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать штрафы, начислять и взимать пени и проценты.

Обязательства по договорам операционной аренды. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Менее одного года	492,123	436,831
Более одного года, но не более пяти лет	1,445,848	1,549,216
Более пяти лет	2,022	141,921
Итого обязательства по операционной аренде	1,939,993	2,127,968

Обязательства кредитного характера. Обязательства кредитного характера включают обязательства по выдаче ссуд, аккредитивы и гарантии. Договорные обязательства представляют собой сумму активов, подверженных риску, при условии полного погашения обязательств по договору, неисполнения обязательств клиентом, а также потери стоимости любого из имеющихся залоговых обеспечений. Как правило, импортные аккредитивы Группы обеспечены денежными средствами или другим залогом, и, следовательно, Группа оценивает риск по ним как минимальный.

Обязательства кредитного характера представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Гарантии выданные	21,403,827	11,128,576
Обязательства по предоставлению кредитов	14,746,750	24,943,350
Импортные аккредитивы	8,492,129	7,828,924
Итого обязательства кредитного характера до учета обесценения	44,642,706	43,900,850
За вычетом средств клиентов в качестве обеспечения гарантий выданных	(505,065)	(214,105)
За вычетом средств клиентов в качестве обеспечения импортных аккредитивов	(732,592)	(1,098,526)
За вычетом резерва под обесценение обязательств кредитного характера	(150,939)	(7,315)
Итого обязательства кредитного характера	43,254,110	42,580,904

Указанный резерв включен в состав прочих обязательств. Общая непогашенная договорная сумма гарантий и аккредитивов не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

29. Условные обязательства (продолжение)

Фидуциарная деятельность. Фидуциарные активы не отражены в консолидированном бухгалтерском балансе Группы, поскольку они не являются активами Группы, а находятся на ответственном хранении или учитываются в депозитарии Группы по поручению клиентов. Номинальная стоимость, представленная ниже, как правило, отличается от справедливой стоимости соответствующих ценных бумаг. Активы, находящиеся на ответственном хранении, классифицируются следующим образом:

	31 декабря 2008 года Номинальная стоимость	31 декабря 2007 года Номинальная стоимость
Акции банков	7,225,339	6,729,104
Корпоративные облигации	7,017,939	4,395,616
Акции компаний	2,483,978	2,451,974
Корпоративные еврооблигации	1,511,317	868,565
Переводные векселя	1,470,784	1,229,074
Паи инвестиционных фондов	1,158,087	923,937
Облигации федерального займа (ОФЗ)	353,825	856,533
Депозитарные расписки	157,222	71,378
Муниципальные облигации	107,640	458,102
Облигации Внешэкономбанка с купонным доходом 3.0% (облигации Минфина)	29,380	249,440
Еврооблигации Российской Федерации	7,717	1,825

Группа также осуществляет управление активами по поручению и за счет клиентов. Справедливая стоимость активов, находящихся в управлении на 31 декабря 2008 года, составляет 975,147 тыс. руб. (2007 год: 5,665,033 тыс. руб.).

30. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако использование информации о рынке для оценки реальной стоимости финансовых инструментов требует использования субъективных допущений. Несмотря на то, что руководство Банка использовало имеющуюся информацию о состоянии рынка для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, такая рыночная информация может не полностью отражать суммы, которые могут быть получены.

По оценкам руководства Банка, справедливая стоимость некоторых балансовых финансовых инструментов существенно не отличается от их учетной стоимости. Такие балансовые инструменты включают денежные средства и их эквиваленты, средства, размещенные в других банках, финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки и в наличии для продажи, кредиты клиентам, средства банков, текущие счета и депозиты клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, а также выпущенные еврооблигации и облигации, займы и прочие краткосрочные активы и обязательства договорного характера. Руководство полагает, что балансовая стоимость таких финансовых активов и обязательств приближена к их справедливой стоимости, что связано с существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью обеспечения соответствия текущим рыночным условиям.

31. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Непогашенные остатки на конец года, расходы и доходы, а также прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

	Стороны, существенно влияющие на деятельность Группы	Ключевой управлен- ческий персонал Группы	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Активы				
Финансовые активы в наличии для продажи	277,868	-	273,740	551,608
Кредиты клиентам, нетто	1,086,775	37,762	1,730,560	2,855,097
Кредиты клиентам, общая сумма	1,160,532	39,748	1,756,475	2,956,755
Резерва под обесценение кредитов	(73,757)	(1,986)	(25,915)	(101,658)
Обязательства				
Средства клиентов	37,333,754	1,233,324	1,527,686	40,094,764
Выпущенные долговые ценные бумаги (первый держатель)	7,198,732	-	-	7,198,732
Субординированные займы	6,668,370	-	220,000	6,888,370
Отчет о прибылях и убытках				
Процентные доходы	151,630	3,311	138,694	293,635
Процентные расходы	(2,544,267)	(108,057)	(97,346)	(2,749,670)
Резерв под обесценение кредитов	(71,027)	2,663	3,110	(65,254)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(30,293)	-	-	(30,293)
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи	(187,687)	-	-	(187,687)
Комиссионные доходы	1,220,039	1,058	35,554	1,256,651
Прочие операционные доходы	8,334	191	3,722	12,247
Внебалансовые обязательства				
Гарантии выданные	1,154,986	4,577	295	1,159,858
Импортные аккредитивы	1,293,588	-	224,449	1,518,037
Обязательства по предоставлению кредитов	679,403	35,271	335,764	1,050,438
Фидуциарная деятельность	4,292,093	193,911	977,011	5,463,015

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***31. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Непогашенные остатки на конец года, расходы и доходы, а также прочие операции со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлены следующим образом:

	Стороны, существенно влияющие на деятельность Группы	Ключевой управлен- ческий персонал Группы	Зависимые компании	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
Активы					
Финансовые активы отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,679	-	-	-	15,679
Финансовые активы, в наличии для продажи	677,328	-	-	273,693	951,021
Инвестиции в зависимые компании	-	-	261,622	-	261,622
Кредиты клиентам	119,458	97,395	124,357	1,301,005	1,642,215
Кредиты клиентам, общая сумма	122,188	102,044	126,891	1,327,496	1,678,619
Резерв под обесценение кредитов	(2,730)	(4,649)	(2,534)	(26,491)	(36,404)
Обязательства					
Средства клиентов	25,013,209	1,049,086	2,816	9,963,916	36,029,027
Выпущенные долговые ценные бумаги (первый держатель)	4,935,569	-	-	7,333,896	12,269,465
Субординированные займы	3,436,605	-	-	370,000	3,806,605
Отчет о прибылях и убытках					
Процентные доходы	26,836	17,244	6,598	115,593	166,271
Процентные расходы	(1,090,181)	(54,366)	-	(444,086)	(1,588,633)
Резерв под обесценение ссуд	2,172	1,367	(2,534)	(7,632)	(6,627)
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	40,148	-	-	-	40,148
Комиссионные доходы	765,021	94	143	32,516	797,774
Внебалансовые обязательства					
Гарантии выданные	340,023	3,922	-	246	344,191
Импортные аккредитивы	3,321,574	-	-	-	3,321,574
Обязательства по предоставлению кредитов	216,934	43,417	45,140	757,700	1,063,191
Фидуциарная деятельность	943,768	516,188	-	655,519	2,115,475

В 2008 году в состав операционных расходов была включена общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета директоров и ключевому управленческому персоналу, в размере 169,347 тыс. руб. (2007 год: 406,920 тыс. руб.). Данная сумма включает только краткосрочные выплаты.

32. Информация по сегментам

Основным форматом предоставления информации по сегментам деятельности Группы является представление информации по операционным сегментам, вспомогательным – по географическим сегментам.

Операционные сегменты

Группа осуществляет свою деятельность в трех основных операционных сегментах:

- Обслуживание корпоративных клиентов представляет собой обслуживание крупных и средних компаний по расчетным, конверсионным, кассовым и прочим операциям, а также привлечение средств от этих клиентов и выдачу им кредитов;
- Инвестиционная деятельность включает предоставление брокерских, депозитарных услуг и услуг по управлению активами крупным группам компаний и частным клиентам, предоставление услуг финансового консультанта корпоративным клиентам по привлечению финансирования, а также дилинговые операции на финансовых рынках;
- Обслуживание физических лиц представляет собой предоставление широкого ряда розничных услуг физическим лицам со средними и высокими доходами, привлечение от них средств и выдачу им различных видов ссуд.

Сделки между операционными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Средства перераспределяются между сегментами, что приводит к перераспределению издержек финансирования, учитываемому при расчете операционного дохода. Проценты, начисляемые на эти средства, рассчитываются на основе внутренних процентных ставок Группы, базирующихся на рыночных условиях по сходным финансовым инструментам. Активы и обязательства сегментов состоят из операционных активов и обязательств, составляющих большую часть баланса, но исключая такие статьи, как налогообложение. В результатах деятельности каждого сегмента отражены внутренние платежи и корректировки трансфертного ценообразования. Для достоверного распределения доходов, полученных от внешних клиентов, между сегментами используются соглашения о распределении доходов.

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***32. Информация по сегментам (продолжение)**

Информация по операционным сегментам по состоянию на 31 декабря 2008 года и за 2008 год представлена ниже.

	Обслужи- вание корпора- тивных клиентов	Инвести- ционная деятельность	Обслу- живание физических лиц	Нераспре- деленные суммы	Итого
Внешние операционные доходы	9,991,070	(3,132,886)	69,624	40,752	6,968,560
Чистые доходы, полученные от других сегментов	(1,678,746)	798,959	879,787	-	-
Итого	8,312,324	(2,333,927)	949,411	40,752	6,968,560
Операционные расходы	(3,303,243)	(474,325)	(1,469,419)	(279,171)	(5,526,158)
Прибыль до налогообложения	5,009,081	(2,808,252)	(520,008)	(238,419)	1,442,402
Налог на прибыль	-	-	-	(264,917)	(264,917)
Чистая прибыль/(убыток)	5,009,081	(2,808,252)	(520,008)	(503,336)	1,177,485
Активы по сегментам	138,646,043	31,194,981	15,013,102	2,462,809	187,316,935
Обязательства по сегментам	86,175,085	53,570,927	30,669,123	137,050	170,552,185
Прочие статьи по сегментам					
Амортизационные расходы	(92,144)	(5,030)	(59,764)	(10,375)	(167,313)
Капитальные затраты	(1,599,280)	(27,432)	(390,167)	(249,989)	(2,266,868)
Резерв под обесценение кредитов	(1,680,719)	1,658	(196,963)	-	(1,876,024)
Обесценение деловой репутации	-	(369,054)	-	-	(369,054)
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи	-	(1,862,830)	-	-	(1,862,830)

Банковская Группа ЗЕНИТ**Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***32. Информация по сегментам (продолжение)**

Информация по операционным сегментам по состоянию на 31 декабря 2007 года и за 2007 год представлена ниже.

	Обслужива- ние корпора- тивных клиентов	Инвести- ционная деятельность	Обслужива- ние физических лиц	Нераспре- деленные суммы	Итого
Внешние операционные доходы	7,283,971	1,240,419	19,700	27,478	8,571,568
Чистые доходы, полученные от других сегментов	196,506	(1,712,903)	1,516,397	-	-
Итого	7,480,477	(472,484)	1,536,097	27,478	8,571,568
Операционные расходы	(2,673,514)	(526,048)	(1,733,088)	(224,466)	(5,157,116)
Прибыль до налогообложения	4,806,963	(998,532)	(196,991)	(196,988)	3,414,452
Налог на прибыль	-	-	-	(1,024,196)	(1,024,196)
Чистая прибыль	4,806,963	(998,532)	(196,991)	(1,221,184)	2,390,256
Активы по сегментам	103,812,965	41,842,835	16,133,164	1,308,882	163,097,846
Обязательства по сегментам	88,550,772	27,482,861	28,312,902	628,412	144,974,947
Прочие статьи по сегментам					
Амортизационные расходы	(49,998)	(3,802)	(41,002)	(4,880)	(99,682)
Капитальные затраты	(170,476)	(8,198)	(150,174)	(67,306)	(396,154)
Резерв под обесценение кредитов	(1,030,426)	11,063	(168,704)	-	(1,188,067)
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи	-	(122,030)	-	-	(122,030)

Географические сегменты

Информация по основным географическим сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2008 годы и за год, закончившийся на эту дату, представлена ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Процентные и комиссионные доходы	20,726,539	484,200	1,320,801	22,531,540
Активы	151,091,204	30,666,754	5,558,977	187,316,935
Капитальные затраты	(2,266,868)	-	-	(2,266,868)

Информация по основным географическим сегментам Группы по состоянию на 31 декабря 2007 годы и за год, закончившийся на эту дату, представлена ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Процентные и комиссионные доходы	13,956,897	858,019	620,094	15,435,010
Активы	147,003,759	9,051,459	7,042,628	163,097,846
Капитальные затраты	(396,154)	-	-	(396,154)

33. Управление капиталом и достаточность капитала

Управление капиталом

Политика управления капиталом Группы предусматривает поддержание сильной капитальной базы для поддержки дальнейшего развития бизнеса Группы и удовлетворения требований, установленных регулируемыми органами.

Требования к достаточности капитала устанавливает и контролирует ЦБ РФ. Банки обязаны поддерживать отношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска, на уровне не ниже определенного установленного предела. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов минимальный уровень норматива достаточности капитала составлял 10%..

В соответствии с условиями находящегося в обращении выпуска еврооблигаций Банка ЗЕНИТ, Группа также должна соблюдать определенные требования к достаточности капитала, рассчитанные в соответствии с требованиями Базельского соглашения, принятого в 1988 году с последующими изменениями и дополнениями. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов минимальный норматив достаточности капитала составлял 12%.

Ниже представлена структура капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского соглашения на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Капитал первого уровня	16,608,502	17,376,659
Капитал второго уровня	5,214,156	3,211,610
Итого капитал	21,822,658	20,588,269
Активы, взвешенные с учетом риска	162,689,099	156,211,610
Общий норматив достаточности капитала, %	13.4%	13.2%
Норматив достаточности для капитала первого уровня, %	10.2%	11.1%

Группа выполняла внешние требования по нормативу достаточности капитала на 31 декабря 2008 года.

Распределение капитала между операциями и бизнес-направлениями Группы производится с целью максимизации рентабельности, скорректированной с учетом риска (возврат на выделенный капитал). Совет директоров проводит регулярную проверку политики управления капиталом Группы.

Группа разрабатывает процедуры расчета экономического капитала на основе передовых международных практик управления рисками. Экономический капитал сравнивается с капиталом Группы и не должен превышать его. Расчет выполняется ежеквартально и включает все виды рисков по всем направлениям бизнеса. В соответствующих случаях приемлемый уровень надежности расчетов принимается равным 98.5%, что соответствует международным стандартам.

34. События после отчетной даты

4 января 2009 года Группа погасила субординированный заем в размере 100,000 тыс. руб.

11 января 2009 года ОАО «Союзпушнина» было переименовано в ОАО «Пушной дом».

12 марта 2009 года Банк привлек субординированный заем от своего акционера в размере 2,140,000 тыс. руб. Срок погашения данного субординированного займа, процентная ставка по которому составляет 10.9%, наступает в июне 2019 года.

31 марта 2009 года на ежегодном собрании акционеров Банка было принято решение о выплате дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в размере 400,000 тыс. руб.