

**БАНКОВСКАЯ ГРУППА  
«ЗЕНИТ»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**

За год, закончившийся  
31 декабря 2009 года

## Содержание

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года	1
Отчет независимых аудиторов	2-3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7-8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Основная деятельность	10
2. Принципы представления отчетности	12
3. Основные принципы учетной политики	13
4. Процентные доходы и расходы	32
5. Резерв под обесценение и прочие резервы	33
6. Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	34
7. Комиссионные доходы и расходы	34
8. Прочие операционные доходы	34
9. Операционные расходы	35
10. Налоги на прибыль	35
11. Прибыль в расчете на одну акцию	37
12. Денежные средства и их эквиваленты	37
13. Средства в банках	38
14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	39
15. Финансовые активы в наличии для продажи	42
16. Кредиты клиентам	43
17. Основные средства	45
18. Инвестиционная недвижимость	46
19. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	46
20. Приобретение компаний	47
21. Средства банков и ЦБ РФ	48
22. Средства клиентов	49
23. Выпущенные долговые ценные бумаги	50
24. Выпущенные еврооблигации и облигации	50
25. Субординированные займы	51
26. Прочие активы и прочие обязательства	52
27. Уставный капитал и эмиссионный доход	52
28. Дивиденды и распределение прибыли	53
29. Географический анализ	54
30. Политика управления рисками	56
31. Условные обязательства	78
32. Справедливая стоимость финансовых инструментов	81
33. Операции со связанными сторонами	83
34. Информация по сегментам	85
35. Управление капиталом и достаточность капитала	88
36. События после отчетной даты	88

## БАНКОВСКАЯ ГРУППА «ЗЕНИТ»

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

---

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов, 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 положение, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 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 несёт 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;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

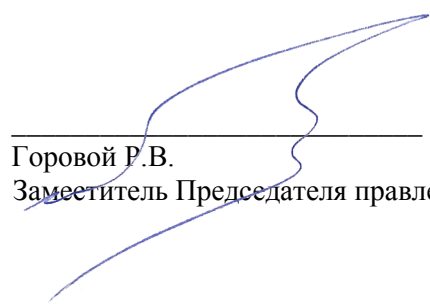
Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, была утверждена Правлением Банка ЗЕНИТ 1 апреля 2010 года.

От имени Правления Банка:



Шпигун К.О.  
Председатель Правления

1 апреля 2010 года  
г. Москва



Горовой Р.В.  
Заместитель Председателя правления

## 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 отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупной прибыли, 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 финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной 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 финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

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

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

#### **Мнение**

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




2 апреля 2010 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	
		2009	2008
Процентные доходы	4, 33	19,513,637	18,625,111
Процентные расходы	4, 33	(11,915,460)	(9,582,065)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>7,598,177</b>	<b>9,043,046</b>
Резерв под обесценение кредитов	5, 33	(3,749,171)	(1,876,024)
<b>Чистый процентный доход после изменения резерва под обесценение кредитов</b>		<b>3,849,006</b>	<b>7,167,022</b>
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6,33	206,085	(967,001)
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от финансовых активов в наличии для продажи		281,835	(1,325,719)
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи	15, 33	(846,698)	(1,862,830)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой		2,045,785	894,429
Чистый убыток от переоценки операций в иностранной валюте		(1,153,431)	(39,664)
Комиссионные доходы	7, 33	3,679,928	3,906,429
Комиссионные расходы	7	(427,821)	(490,478)
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение обязательств кредитного характера	5	138,682	(143,624)
Обесценение объектов основных средств	17	(355,275)	-
Изменение справедливой стоимости инвестиционной недвижимости	18	(24,330)	-
Обесценение внеоборотных активов, предназначенных для продажи	19	(23,937)	-
Обесценение деловой репутации	20	-	(369,054)
Резерв под условные обязательства	31	(82,612)	-
Прочие операционные доходы	8, 33	512,372	199,050
<b>Чистая выручка</b>		<b>7,799,589</b>	<b>6,968,560</b>
Операционные расходы	9	(4,951,665)	(5,526,158)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2,847,924</b>	<b>1,442,402</b>
Расход по налогу на прибыль	10	(758,096)	(264,917)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>2,089,828</b>	<b>1,177,485</b>
Относящаяся к:			
<b>Акционерам материнской компании</b>		<b>2,056,694</b>	<b>1,162,538</b>
<b>Доле меньшинства</b>		<b>33,134</b>	<b>14,947</b>
<b>Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в российских руб.)</b>	<b>11</b>	<b>0.179</b>	<b>0.101</b>

Подписано от имени Правления



Шпигун К.О.  
Председатель Правления1 апреля 2010 года  
г. Москва

  
Горовой Р.В.  
Заместитель Председателя Правления
1 апреля 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-88 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Банковская группа ЗЕНИТ**  
**Консолидированный отчет о совокупной прибыли**  
*(в тысячах российских рублей)*

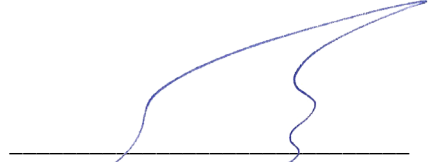
	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2009	2008
<b>Чистая прибыль</b>		<b>2,089,828</b>	<b>1,177,485</b>
<b>Прочая совокупная прибыль</b>			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления		346	-
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи, отраженная в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 56,367 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, а также за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 265,144 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2008 года)		(225,468)	1,060,575
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи, обесценение которых отражено в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 169,340 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, а также за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 372,566 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2008 года)		677,358	1,490,264
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 373,497 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, а также за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 1,049,780 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2008 года)		1,493,986	(4,199,119)
Переоценка стоимости основных средств (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 11,822 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2009 года)		47,288	-
<b>Прочая совокупная прибыль/(убыток), за вычетом налога на прибыль</b>		<b>1,993,510</b>	<b>(1,648,280)</b>
<b>Итого совокупная прибыль/(убыток)</b>		<b>4,083,338</b>	<b>(470,795)</b>
Итого совокупная прибыль, относящаяся к:			
<b>Акционерам материнской компании</b>		<b>4,050,204</b>	<b>(485,742)</b>
<b>Доле меньшинства</b>		<b>33,134</b>	<b>14,947</b>

Подписано от имени Правления

  
 Шпигун К.О.  
 Председатель Правления

1 апреля 2010 года  
 г. Москва



  
 Горовой Р.В.  
 Заместитель Председателя Правления

1 апреля 2010 года  
 г. Москва

Примечания на стр. 10-88 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Банковская группа ЗЕНИТ**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
*(в тысячах российских рублей)*

		31 декабря	
	Примечание	2009	2008
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	12	30,986,124	43,210,564
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации (ЦБ РФ)		949,216	209,255
Средства в банках	13	30,063,790	11,644,984
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14, 33	3,909,046	2,701,689
Финансовые активы в наличии для продажи	15, 33	12,247,564	13,734,004
Кредиты клиентам	16, 33	101,121,877	109,177,374
Основные средства	17	3,649,700	4,171,019
Инвестиционная недвижимость	18	201,779	-
Деловая репутация	20	156,248	156,248
Прочие активы	26	598,121	725,170
Требования по текущему налогу на прибыль		283,574	608,540
Требования по отложенному налогу на прибыль	10	763,095	978,088
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	19	1,110,646	-
<b>Итого активы</b>		<b>186,040,780</b>	<b>187,316,935</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства банков и ЦБ РФ	21	25,367,556	38,080,727
Средства клиентов	22, 33	104,659,285	96,342,911
Выпущенные долговые ценные бумаги	23, 33	14,230,870	13,614,418
Выпущенные еврооблигации и облигации	24	10,020,406	14,892,240
Прочие обязательства	26	745,604	664,612
Обязательства по текущему налогу на прибыль		24,408	7,096
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	10	149,453	4,678
Субординированные займы	25, 33	11,119,858	6,945,503
<b>Итого обязательства</b>		<b>166,317,440</b>	<b>170,552,185</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	27	12,698,104	12,698,104
Выкупленные собственные акции		(699,900)	-
Эмиссионный доход	27	1,545,000	1,545,000
Фонд курсовых разниц		346	-
Переоценка финансовых активов в наличии для продажи		221,950	(1,723,926)
Фонд переоценки основных средств		47,288	-
Нераспределенная прибыль		5,833,089	4,176,395
<b>Капитал, принадлежащий акционерам Банка</b>		<b>19,645,877</b>	<b>16,695,573</b>
Доля меньшинства		77,463	69,177
<b>Итого капитал</b>		<b>19,723,340</b>	<b>16,764,750</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>186,040,780</b>	<b>187,316,935</b>

Подписано от имени Правления

Шпигун К.О.  
Председатель Правления

1 апреля 2010 года  
г. Москва



Геровой Р.В.  
Заместитель Председателя Правления

1 апреля 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-88 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.



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

	Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Эмиссионный доход	Фонд курсовых разниц	Переоценка финансовых активов в наличии для продажи	Фонд переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Капитал, принадлежащий акционерам Банка	Доля меньшинства	Итого капитал
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>12,698,104</b>	<b>-</b>	<b>1,545,000</b>	<b>-</b>	<b>(75,646)</b>	<b>-</b>	<b>3,913,857</b>	<b>18,081,315</b>	<b>41,584</b>	<b>18,122,899</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	1,162,538	1,162,538	14,947	<b>1,177,485</b>
Дивиденды за 2007 год (Примечание 28)	-	-	-	-	-	-	(900,000)	(900,000)	(4,150)	<b>(904,150)</b>
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 тыс. руб.)	-	-	-	-	1,060,575	-	-	1,060,575	-	<b>1,060,575</b>
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи, отраженное в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 372,566 тыс. руб.)	-	-	-	-	1,490,264	-	-	1,490,264	-	<b>1,490,264</b>
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 1,049,780 тыс. руб.)	-	-	-	-	(4,199,119)	-	-	(4,199,119)	-	<b>(4,199,119)</b>
Приобретение дополнительной доли в капитале дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,523)	<b>(16,523)</b>
Доля меньшинства при приобретении дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	33,319	<b>33,319</b>
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>12,698,104</b>	<b>-</b>	<b>1,545,000</b>	<b>-</b>	<b>(1,723,926)</b>	<b>-</b>	<b>4,176,395</b>	<b>16,695,573</b>	<b>69,177</b>	<b>16,764,750</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	2,056,694	2,056,694	33,134	<b>2,089,828</b>
Дивиденды за 2008 год (Примечание 28)	-	-	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)	(686)	<b>(400,686)</b>
Покупка собственных акций	-	(699,900)	-	-	-	-	-	(699,900)	-	<b>(699,900)</b>
Курсовая разница от пересчета в валюту представления	-	-	-	346	-	-	-	346	-	<b>346</b>
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи, отражаемая в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 56,367 тыс. руб.)	-	-	-	-	(225,468)	-	-	(225,468)	-	<b>(225,468)</b>
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи, отраженное в отчете о прибылях и убытках (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 169,340 тыс. руб.)	-	-	-	-	677,358	-	-	677,358	-	<b>677,358</b>

	Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Эмиссионный доход	Фонд курсовых разниц	Пере- оценка финансо- вых активов в наличии для продажи	Фонд пере- оценки основных средств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал, принадле- жащий акцио- нерам Банка	Доля мень- шинства	Итого капитал
Переоценка справедливой стоимости финансовых активов в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 373,497 тыс. руб.)	-	-	-	-	1,493,986	-	-	1,493,986	-	1,493,986
Переоценка основных средств (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 11,822 тыс. руб.)	-	-	-	-	-	47,288	-	47,288	-	47,288
Приобретение дополнительной доли в капитале дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,162)	(24,162)
<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>12,698,104</b>	<b>(699,900)</b>	<b>1,545,000</b>	<b>346</b>	<b>221,950</b>	<b>47,288</b>	<b>5,833,089</b>	<b>19,645,877</b>	<b>77,463</b>	<b>19,723,340</b>

Подписано от имени Правления



Шпигун К.О.  
Председатель Правления

1 апреля 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-88 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.



  
Горовой Р.В.  
Заместитель Председателя Правления

1 апреля 2010 года  
г. Москва

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

	Примечание	2009	2008
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		17,722,465	18,070,777
Проценты уплаченные		(11,313,038)	(9,444,690)
Денежные средства, полученные от операций с иностранной валютой		2,016,883	892,434
Денежные средства, уплаченные по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(568,501)	(1,642,772)
Денежные средства, полученные/(уплаченные) по операциям с финансовыми активами в наличии для продажи		281,835	(1,325,719)
Комиссионные доходы		3,665,909	3,874,144
Комиссионные расходы		(432,252)	(478,519)
Прочие операционные доходы		362,998	128,438
Операционные расходы		(4,708,716)	(5,280,612)
Налог на прибыль уплаченный		(554,342)	(1,211,069)
<b>Денежные средства от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах</b>		<b>6,473,241</b>	<b>3,582,412</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств от операционных активов и обязательств</b>			
Обязательные резервы на счетах в Центральном Банке Российской Федерации		(739,961)	1,680,207
Средства в банках		(18,312,368)	85,830
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(241,537)	2,101,514
Кредиты клиентам		6,960,121	(3,783,556)
Прочие активы		39,788	167,064
Средства банков		(14,911,923)	18,802,125
Средства клиентов		6,702,072	(475,632)
Выпущенные долговые ценные бумаги		209,284	(7,623,440)
Прочие обязательства		(312,665)	(298,895)
<b>Чистые денежные средства (использованные в)/полученные от операционной деятельности</b>		<b>(14,133,948)</b>	<b>14,237,629</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	20	-	(31,281)
Последующее приобретение долей в дочерних компаниях		(30,695)	(29,434)
Приобретение основных средств		(238,942)	(2,266,868)
Приобретение финансовых активов в наличии для продажи		(20,114,448)	(13,131,481)
Выручка от реализации финансовых активов в наличии для продажи		23,940,714	10,030,902
Выручка от реализации оборудования		26,350	50,037
Выручка от реализации внеоборотных активов, предназначенных для продажи		100,521	-
<b>Чистые денежные средства полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>3,683,500</b>	<b>(5,378,125)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Повторный выпуск/выпуск облигаций		3,000,000	5,553,000
Погашение еврооблигаций и облигаций		(8,840,938)	-
Дивиденды выплаченные		(400,686)	(904,150)
Субординированные займы		4,146,414	2,926,175
Покупка собственных акций		(699,900)	-
<b>Чистые денежные средства (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(2,795,110)</b>	<b>7,575,025</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>1,024,074</b>	<b>2,120,382</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(12,221,484)</b>	<b>18,554,911</b>
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода		43,207,053	24,652,142
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	12	<b>30,985,569</b>	<b>43,207,053</b>

Подписано от имени Правления

Шпигун К.О.  
Председатель Правления  
1 апреля 2010 года  
г. Москва



Горовой Р.В.  
Заместитель Председателя Правления  
1 апреля 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-88 являются составной частью 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, регулируемыми органами. Банк является открытым акционерным обществом.

Юридический адрес Банка: город Москва, Банный пер., д. 9. По состоянию на 31 декабря 2009 года ЗЕНИТ владеет 83 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 2009 года		31 декабря 2008 года	
		Доля собственных и голосующих акций, (%)	Количество пунктов продаж	Доля собственных и голосующих акций, (%)	Количество пунктов продаж
ОАО АБ «Девон-Кредит»	2 декабря 2005 года	97.3%	34	97.3%	29
ОАО «Липецккомбанк»	29 июня 2007 года	99.0%	22	99.0%	21
ООО Банк ЗЕНИТ Сочи	15 января 2007 года	99.5%	5	99.5%	6
ОАО «СПИРИТБАНК»	8 декабря 2008 года	96.4%	7	83.5%	7

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имела интегрированную сеть банкоматов, состоящую из 677 банкоматов (2008 год: 662). Группа имеет широкую корреспондентскую сеть, включающую как российские, так и иностранные банки, и сотрудничает с более чем 100 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 «Пушной дом» и Zenit Investment Service Inc. Банк владеет 100% капитала ООО «Региональное развитие» и 99,8% капитала ОАО «Пушной дом». 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. по состоянию на 31 декабря 2009 года.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)*

Конечные контролирующие акционеры Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов, представлены следующим образом:

Акционер	Страна деятельности/ гражданство	Доля собственности и голосующих прав, %	
		31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
International Petro-Chemical Growth Fund Limited	Великобритания	41.92%	41.92%
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 члены Совета директоров	Российская Федерация	3.01%	10.32%
Прочие		9.29%	1.98%
<b>Итого</b>		<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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 35,74% паев IPCGF. Четыре физических лица владеют большей частью оставшихся паев.

## **2. Принципы представления отчетности**

**Основные принципы бухгалтерского учета.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), опубликованными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), и Интерпретациями, опубликованными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»).

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, основных средств и инвестиционной недвижимости, 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 ее 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, ОАО АБ «Девон-Кредит», ОАО «Липецккомбанк», ООО Банк ЗЕНИТ Сочи, ОАО «СПИРИТБАНК», ООО «Региональное развитие» и ОАО «Пушной дом» 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 компаний 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» («МСБУ 21»), в частности 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, отражаются отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении 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 доли владения 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.

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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

**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.

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 справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения, то Группа:

- (а) пересматривает наличие и оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании 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.

**Признание и оценка финансовых инструментов.** Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении 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 обязательства зачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении 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.



### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

**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 средств в банках. 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, определенные при первоначальном признании как учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

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.

Группа признает финансовый актив, определенный при первоначальном признании как учитываемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, 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 последнюю цену спроса на биржевых торгах, если данные финансовые активы котируются на бирже. Если же финансовые активы обращаются на внебиржевом рынке, то их стоимость определяется по последней цене спроса. 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 МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие»).

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.

### **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 первоначально 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. Производные финансовые обязательства включаются в прочие обязательства, если они не являются существенными. 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. 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.

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 и убытки, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в составе Средств банков/клиентов. Финансовые активы, приобретенные в рамках соглашений о последующей продаже (далее – «обратные РЕПО»), отражаются в составе Средств в банках или Кредитов клиентам. Разница между ценами продажи и обратного выкупа отражается в составе процентных доходов 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 Группы 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 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 в капитале 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, кредиты 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, резерв под 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 резервом под обесценение.

**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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### ***Прекращение признания финансовых активов и обязательств.***

##### *Финансовые активы*

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.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы или: (а) передать контрактные права на получение денежных средств по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денежных средств 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.

##### *Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

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 только 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.

**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 использованием следующих установленных ежегодных норм:

	<b>Годы</b>
Недвижимость	25-50
Компьютеры и оборудование	5
Мебель и оборудование	2-5
Транспортные средства	4

Основные средства учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и суммы их возможного обесценения.

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.

Недвижимость, имеющаяся в наличии для предоставления услуг или для административных целей, отражается на балансе по переоцененной стоимости, являющейся ее справедливой стоимостью на дату переоценки, определенной на основании рыночных данных квалифицированными независимыми оценщиками, за вычетом амортизации и убытков от обесценения, накопленных впоследствии. Переоценка осуществляется на регулярной основе, с тем, чтобы балансовая стоимость активов не отличалась существенным образом от стоимости, которая могла бы быть определена на отчетную дату по методу учета по справедливой стоимости.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

Любое увеличение стоимости основных средств, возникающее в результате переоценки, отражается в составе фонда переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В этом случае в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается сумма увеличения стоимости в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости актива, возникшее в результате переоценки, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в той степени, в какой оно превышает остаток в фонде переоценки основных средств, образовавшийся в результате предыдущих переоценок данного актива.

Амортизация переоцененных зданий отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При последующей реализации или выбытии переоцененной собственности, соответствующий положительный результат переоценки, учтенный в составе фонда переоценки активов, переносится на счет нераспределенной прибыли.

Рыночная стоимость имущества оценивается с использованием трех методов:

- Метод сравнимых продаж, который включает анализ цен рыночных продаж по аналогичной недвижимости;
- Доходный метод, который предполагает прямую связь между полученным доходом от недвижимости и ее рыночной стоимостью;
- Затратный метод, который предполагает, что стоимость недвижимости равна ее возмещаемой стоимости, за вычетом любого износа.

**Инвестиционная недвижимость.** Объекты инвестиционной недвижимости, включая офисные здания, предназначены для получения доходов от сдачи недвижимости в аренду на длительный срок или доходов от прироста стоимости имущества, которое не используется Группой как основные средства. Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. В дальнейшем объекты инвестиционной недвижимости отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки, определенную на основе рыночной информации посредством оценки, производимой профессиональными независимыми оценщиками, за вычетом амортизации и убытков от обесценения, накопленных впоследствии. Переоценка осуществляется на регулярной основе с тем, чтобы текущая балансовая стоимость объектов инвестиционной недвижимости существенно не отличалась от справедливой стоимости активов на отчетную дату. Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости включаются в прибыль или убыток в периоде, в котором они возникают.

**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 в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, действующим в течение отчетного периода. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли до налога на прибыль, 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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

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.

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 то 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.



### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

**Внеоборотные активы, предназначенные для продажи.** Внеоборотные активы классифицируются как активы, предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость с высокой степенью вероятности будет возмещена через продажу таких активов (или группы активов), а не посредством их дальнейшего использования. Соответствующие сделки по продаже актива должны быть, в основном, завершены в течение одного года с даты классификации активов в состав предназначенных для продажи.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива, предназначенного для продажи, ниже балансовой стоимости, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как убыток от операций с внеоборотными активами, предназначенными для продажи. Любое последующее увеличение справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу признается в сумме не превышающей накопленных убытков от обесценения, которые были признаны ранее по соответствующему активу.

**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.

**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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

**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 отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, 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.

Расходы, напрямую связанные с выпуском новых акций, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, признаются по стоимости приобретения. При последующей продаже таких выкупленных акций возникающая разница между ценой продажи и стоимостью приобретения относится либо на эмиссионный доход (в случае положительной разницы), либо на нераспределенную прибыль (в случае отрицательной разницы). В случае погашения выкупленных акций их балансовая стоимость сокращается на сумму, уплаченную при выкупе, а уставный капитал соответственно уменьшается на номинальную стоимость таких погашенных акций, скорректированную в применимых случаях с учетом инфляции, а оставшаяся разница относится на нераспределенную прибыль.

**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 (вместе с соответствующими прямыми затратами) 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.** Комиссии 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 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 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 (диллинговых операций). По состоянию на 31 декабря 2009 года официальный обменный курс, использовавшийся для пересчета сумм в иностранной валюте, составлял 30.2442 руб. за 1 долл. США (курс на 31 декабря 2008 года: 29.3804 руб. за 1 долл. США).

**Информация по сегментам.** В соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты» основные направления деятельности Группы были определены Группой как основные операционные сегменты. Качественная и количественная информация по операционным сегментам поступает к лицам, которые отвечают за принятие операционных решений с целью выделения ресурсов соответствующему сегменту, а также с целью оценки показателей деятельности такого сегмента. Группа оценивает информацию об отчетных сегментах в соответствии с МСФО.

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 случае если общая выручка от внешних продаж, показанная операционными сегментами, составляет менее 75 процентов выручки организации, в качестве отчетных выделяются дополнительные операционные сегменты (даже если они не удовлетворяют количественным критериям, приведенным выше) до тех пор, пока в представленные в отчетности сегменты не будет включено как минимум 75 процентов выручки Группы.

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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### ***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.

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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **Оценка финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, классифицируемые как отражаемые 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 обменян между сторонами, желающими совершить сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Если по инструменту имеется котируемая рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Если по инструменту имеется котировочная рыночная цена, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены. Когда на рынке не наблюдается параметров для оценки или они не могут быть выведены из имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих имеющихся рыночных данных, приемлемых для каждого продукта, а также применения моделей оценки, которые используют математическую методологию, основанную на принятых финансовых теориях. Модели оценки учитывают условия контрактов по ценным бумагам, а также рыночные параметры оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Когда рыночные параметры оценки отсутствуют, руководство составит лучшую оценку такого параметра, разумно отражающую цену, которая была бы определена по данному инструменту рынком. При осуществлении данной оценки используются разнообразные инструменты, включая предварительные имеющиеся данные, исторические данные и методики экстраполяции. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, если только стоимость инструмента не подтверждается путем сравнения с данными с имеющихся рынков. Какая-либо разница между ценой сделки и стоимостью, полученной с применением методики оценки финансовых инструментов, не признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках (консолидированном отчете о совокупных доходах) при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они связаны с изменением в факторе, который участники рынка рассматривают при ценообразовании.

Группа считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, когда отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником неопределенности оценок в связи с тем, что: (i) она сильно подвержена изменениям из периода в период, поскольку она требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, оценочным корректировкам и характеру сделок и (ii) влияние, которое признание изменения в оценках окажет на активы, отраженные в бухгалтерском балансе, а также прибыли/(убытки), может быть существенным.

#### **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.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

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 ожидаемых будущих потоков 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.

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, подходящего для данного направления деятельности; оценка справедливой стоимости генерирующих единиц; и оценка отделяемых активов каждого направления деятельности, деловая репутация которого подвергается проверке.

#### **Основные средства**

Отдельные объекты основных средств (земельные участки и здания) отражаются по переоцененной стоимости. Последняя оценка производилась по состоянию на 31 декабря 2009 года. Следующая оценка предварительно запланирована на 31 декабря 2010 года. На 31 декабря 2009 года балансовая стоимость переоцененных объектов составляла 2,349,871 тыс. руб. На 31 декабря 2008 года земельные участки и здания оценивались по исторической стоимости за вычетом амортизации.

#### **Отложенные налоговые активы**

Руководство Группы уверено в отсутствии необходимости создавать резерв под отложенные налоговые требования на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые требования будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью. На 31 декабря 2009 и 2008 годов балансовая стоимость отложенных налоговых требований составила 763,095 тыс. руб. и 978,088 тыс. руб. соответственно.

#### **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 отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2009 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов.

Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – 6 сентября 2007 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая меняет способ представления изменений в капитале, не связанных с собственниками. Она также меняет названия основных отчетов финансовой отчетности, которые будут употребляться в МСФО, но не требует их переименования в финансовой отчетности организации. Поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года.

МСФО 8 «Операционные сегменты» – 30 ноября 2006 года КМСФО выпустил МСФО 8, который заменяет собой МСБУ 14 «Сегментная отчетность» и требует, чтобы анализ по сегментам, представленный организацией, был основан на информации, используемой руководством. МСФО 8 действителен для периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года.

### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

#### **Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые**

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

МСФО 3 «Объединение компаний» – КМСФО опубликовал МСФО 3 и соответствующие изменения к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» после завершения в январе 2008 года своего проекта в отношении деятельности по приобретению или отчуждению дочерних предприятий. Данные изменения вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2009 года, и могут быть приняты в отношении отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2007 года.

В мае 2008 года КМСФО выпустил поправки к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», которые вносят изменения в порядок учета инвестором стоимости вложений в дочернее, совместно контролируемое или зависимое предприятие. Они не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность, но могут повлиять на будущий учет и представление Группой получения дивидендов от таких предприятий. Данные поправки действуют в отношении отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2009 года.

МСБУ 27 – 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 году) «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).

Финансовые инструменты: Классификация и оценка (проект для обсуждения) – В июле 2009 года КМСФО выпустил проект для обсуждения (проект) в рамках проекта КМСФО по замене МСБУ 39: «Признание и оценка». Проект вводит новую модель классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств. Все признанные финансовые активы и финансовые обязательства, которые в настоящее время покрываются МСБУ 39, будут оцениваться либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. Финансовый инструмент, обладающий только базовыми характеристиками ссуды, управление которым осуществляется исходя из показателя доходности по договору, оценивается по амортизированной стоимости, если не квалифицируется как отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ОССЧПУ). Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, будут классифицироваться как ОССЧПУ или в случае вложений в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, безотзывно квалифицироваться как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ОССЧПСД). Все вложения в долевые инструменты и производные инструменты, привязанные к долевым инструментам, покрываемые МСБУ 39, должны оцениваться по справедливой стоимости, т.е. не обращающиеся на организованном рынке вложения в долевые инструменты не могут оцениваться по стоимости приобретения за вычетом обесценения в случае, когда справедливую стоимость невозможно надежно оценить, как требуется в настоящее время МСБУ 39. Проект не разрешает проводить переклассификацию из категорий, а также в категории оцениваемых по амортизированной стоимости, ОССЧПУ или ОССЧПСД после первоначального признания. Дата вступления в силу данных изменений еще не определена, при этом КМСФО рассчитывает доработать новую модель классификации и управления в срок, который позволит организациям начать добровольно применять ее в отношении годовой финансовой отчетности за 2009 год.



### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

МСФО 9 «Финансовые инструменты» – 12 ноября 2009 года КМСФО выпустил МСФО 9 «Финансовые инструменты», который существенно пересматривает требования к учету финансовых инструментов в соответствии с МСФО. МСФО 9 является обязательным к применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года (досрочное применение допускается). В соответствии с требованиями МСФО 9 финансовые активы должны быть отнесены к одной из трех категорий с целью их оценки и признания доходов: (1) по амортизированной стоимости, (2) по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ), и (3) по справедливой стоимости через совокупный доход. Данный стандарт требует изменения классификации финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, на ОССЧПУ (или наоборот), в случае если такие активы больше не соответствуют критериям начальной классификации. МСФО 9 заменяет существующие требования к классификации и оценке финансовых активов, представленные в МСБУ 39. Он изменяет методы классификации и оценки финансовых вложений компаний в долговые и долевого ценные бумаги, выданные кредиты, торговую дебиторскую задолженность и производные финансовые активы, посредством введения требования о классификации финансовых активов в качестве оцениваемых по амортизированной или справедливой стоимости, в зависимости от модели бизнеса компании и характеристик потоков денежных средств по договорам. В настоящее время Группа проводит оценку требований МСФО 9.

4 ноября 2009 года КМСФО пересмотрел МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» в целях частичного освобождения организаций, связанных с государством, от требований о раскрытии информации и прояснения определения «связанная сторона». В пересмотренном стандарте также уточняется, что раскрытие информации требуется в отношении любого обязательства связанной стороны предпринять какие-либо действия в случае, если определенные события происходят или не происходят в будущем, в том числе в отношении договоров, подлежащих исполнению (учитываемых или нет). Пересмотренный стандарт является действительным в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года (досрочное применение допускается). В настоящее время руководство Группы оценивает возможное влияние изменений в МСБУ 24.

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Процентные доходы</b>		
<i>Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:</i>		
Кредиты клиентам	16,465,014	15,334,243
Средства в банках	976,740	761,681
Корреспондентские счета	52,600	197,757
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>17,494,354</b>	<b>16,293,681</b>
<i>Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки</i>		
Финансовые активы, предназначенные для торговли	185,594	1,223,577
Финансовые активы, определенные при первоначальном признании как отражаемы по справедливой стоимости через прибыли или убытки	31,771	184,606
<b>Итого процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b>217,365</b>	<b>1,408,183</b>
<i>Процентные доходы по финансовым активам в наличии для продажи</i>	1,801,918	923,247
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>19,513,637</b>	<b>18,625,111</b>
<b>Процентные расходы</b>		
<i>Процентные расходы по обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости:</i>		
Срочные депозиты банков	(3,150,330)	(1,415,500)
Срочные депозиты физических лиц	(2,708,642)	(2,255,924)
Срочные депозиты юридических лиц	(2,699,840)	(2,730,026)
Выпущенные облигации	(1,130,392)	(893,903)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(967,542)	(1,416,513)
Субординированные займы	(833,749)	(441,023)
Выпущенные еврооблигации	(424,965)	(429,176)
<b>Итого процентные расходы по обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости</b>	<b>(11,915,460)</b>	<b>(9,582,065)</b>
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(11,915,460)</b>	<b>(9,582,065)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>7,598,177</b>	<b>9,043,046</b>

В состав процентных доходов по кредитам клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг. включен процентный доход по кредитам клиентам, имеющим объективные признаки обесценения, в размере 888,422 тыс. руб. (2008 год: 229,143 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 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 проценты, представлена следующим образом:

	Средства в банках	Кредиты юридичес- ким лицам	Кредиты физическим лицам	Итого кредиты клиентам	Итого
<b>Резерв под обесценение кредитов на 31 декабря 2007 года</b>	<b>(1,658)</b>	<b>(2,714,787)</b>	<b>(268,196)</b>	<b>(2,982,983)</b>	<b>(2,984,641)</b>
Восстановление/(формирование) резерва под обесценение кредитов	1,658	(1,680,719)	(196,963)	(1,877,682)	<b>(1,876,024)</b>
Списание активов	-	38,768	-	38,768	<b>38,768</b>
<b>Резерв под обесценение кредитов на 31 декабря 2008 года</b>	<b>-</b>	<b>(4,356,738)</b>	<b>(465,159)</b>	<b>(4,821,897)</b>	<b>(4,821,897)</b>
Формирование резерва под обесценение кредитов	-	(3,546,570)	(205,342)	(3,749,171)	<b>(3,749,171)</b>
Списание активов	-	334,025	1,216	335,241	<b>335,241</b>
<b>Резерв под обесценение кредитов на 31 декабря 2009 года</b>	<b>-</b>	<b>(7,569,283)</b>	<b>(669,285)</b>	<b>(8,235,827)</b>	<b>(8,235,827)</b>

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

	Гарантии и прочие обязательства
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2007 года</b>	<b>(7,315)</b>
Формирование резерв под обесценение	(143,624)
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2008 года</b>	<b>(150,939)</b>
Восстановление резерва под обесценение	138,682
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2009 года</b>	<b>(12,257)</b>

Резерв под обесценение обязательств кредитного характера включен в состав прочих обязательств, как указано в Примечании 26 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.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***6. Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки**

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлена следующим образом:

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Прибыль по торговым операциям	141,881	115,384
Чистая корректировка справедливой стоимости	583,991	(782,035)
<b>Итого чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли</b>	<b>725,872</b>	<b>(666,651)</b>
Убыток по торговым операциям	(710,382)	(102,547)
Чистая корректировка справедливой стоимости	190,595	(197,803)
<b>Итого чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании</b>	<b>(519,787)</b>	<b>(300,350)</b>
<b>Итого чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b>206,085</b>	<b>(967,001)</b>

**7. Комиссионные доходы и расходы**

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Операции с иностранной валютой	1,212,473	1,306,948
Расчетные операции	1,118,923	1,302,186
Кассовые операции	522,291	527,067
Выданные гарантии	492,529	335,108
Консультации по инвестиционной деятельности	130,783	106,684
Управление активами	31,222	124,224
Операции с ценными бумагами	25,152	36,914
Прочее	146,555	167,298
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>3,679,928</b>	<b>3,906,429</b>
Расчетные операции	(209,379)	(215,868)
Операции с ценными бумагами	(58,187)	(144,954)
Кассовые операции	(28,619)	(16,651)
Гарантии полученные	(23,754)	(24,598)
Операции с иностранной валютой	(11,811)	(7,218)
Прочее	(96,071)	(81,189)
<b>Итого комиссионные расходы</b>	<b>(427,821)</b>	<b>(490,478)</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>3,252,107</b>	<b>3,415,951</b>

В течение 2009 года Группа получила и уплатила комиссионные доходы и расходы (за исключением сумм, принятых в расчет эффективной процентной ставки) по финансовым активам и обязательствам, которые не отражаются по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в размере 3,180,696 тыс. руб. и 229,972 тыс. руб., соответственно (2008 год: 3,262,421 тыс. руб. и 198,743 тыс. руб.).

**8. Прочие операционные доходы**

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 гг., включают полученные штрафы, доходы от выбытия основных средств, доходы от сдачи сейфовых ячеек и доходы по операциям с драгоценными металлами.

## 9. Операционные расходы

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Заработная плата	(2,476,621)	(2,590,861)
Арендная плата	(563,584)	(611,538)
Техническое обслуживание и эксплуатация помещений	(379,468)	(378,115)
Административные расходы	(342,105)	(520,356)
Расходы по социальному обеспечению	(317,253)	(400,330)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(261,632)	(324,590)
Амортизация	(204,554)	(167,313)
Благотворительные взносы	(122,151)	(151,847)
Расходы на рекламу и маркетинг	(91,850)	(166,686)
Страхование	(62,536)	(59,401)
Телекоммуникация	(58,799)	(67,328)
Прочее	(71,112)	(87,793)
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>(4,951,665)</b>	<b>(5,526,158)</b>

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.

## 10. Налоги на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Текущий налог на прибыль	(896,620)	(448,256)
Изменения в отложенном налогообложении из-за:		
Возникновение и возмещения временных разниц	138,524	66,634
Изменение непризнанных требований по отложенному налогу на прибыль	-	116,705
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(758,096)</b>	<b>(264,917)</b>

Ставка налога на прибыль, применяемая в отношении большей части доходов Группы в 2009 году составила 20% и 24% в 2008 году.

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.

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>2,847,924</b>	<b>1,442,402</b>
Налог по установленной ставке	(569,585)	(346,176)
Административные расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	(94,905)	(89,126)
Чистый налоговый эффект от операций с ценными бумагами	(66,513)	46,874
Налог на прибыль по другим ставкам	6,665	5,634
Эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	-	37,682
Изменение непризнанных требований по отложенному налогу на прибыль	-	116,705
Прочие статьи	(33,758)	(36,510)
<b>Налог на прибыль</b>	<b>(758,096)</b>	<b>(264,917)</b>

**10. Налог на прибыль (продолжение)**

Различия между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО и стоимостью для целей 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:

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
<b>Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>		
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,113	35,706
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:	474,570	787,286
- переоценка, отраженная в составе отчета о прибылях и убытках	467,279	356,304
- переоценка, отраженная в составе капитала	7,291	430,982
Кредиты клиентам	189,598	260,466
Основные средства	85,763	7,263
Инвестиционная недвижимость	4,866	-
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	4,787	-
Прочие обязательства	120,251	79,740
<b>Чистые требования по отложенному налогу на прибыль по установленной ставке</b>	<b>881,948</b>	<b>1,170,461</b>
Непризнанные требования по отложенному налогу на прибыль	-	-
<b>Чистые требования по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>881,948</b>	<b>1,170,461</b>
Включая требования по отложенному налогу на прибыль дочерних компаний	<b>47,039</b>	<b>113,553</b>
<b>Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>		
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(436)	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи: переоценка, отраженная в капитале	(62,779)	-
Кредиты клиентам	(90,389)	(7,056)
Основные средства	(90,805)	(143,893)
Основные средства: переоценка, отраженная в капитале	(11,822)	-
Прочие активы	(12,075)	(46,102)
<b>Общая сумма отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(268,306)</b>	<b>(197,051)</b>
Включая обязательства по отложенному налогу на прибыль дочерних компаний	(196,492)	(118,231)
<b>Итого требования по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>763,095</b>	<b>978,088</b>
<b>Итого обязательства по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>(149,453)</b>	<b>(4,678)</b>

## 10. Налог на прибыль (продолжение)

	2009	2008
<b>Начало периода</b>		
Требования по отложенному налогу на прибыль	978,088	497,063
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(4,678)	(121,490)
Изменения в отложенных налоговых требованиях и обязательствах, отражаемые в составе капитала	(498,292)	412,070
Увеличение суммы обязательства по налогу на прибыль за период, отнесенное на статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках	138,524	66,634
Изменение ставки налога	-	(1,294)
Отложенные налоговые требования/обязательства приобретенных компаний	-	3,722
Изменение в непризнанном требовании по отложенному налогу на прибыль	-	116,705
<b>Конец периода</b>		
Требования по отложенному налогу на прибыль	763,095	978,088
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	(149,453)	(4,678)

## 11. Прибыль в расчете на одну акцию

	2009	2008
<b>Прибыль:</b>		
Прибыль, принадлежащая акционерам, владеющим обыкновенными акциями Банка	2,056,694	1,162,538
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	11,475,538,931	11,545,000,000
<b>Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в российских руб.)</b>	<b>0.179</b>	<b>0.101</b>

## 12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Денежные остатки на счетах в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов)	9,921,062	11,781,040
Наличные денежные средства	6,971,845	6,351,782
Корреспондентские счета и однодневные депозиты в кредитных организациях:		
- в Российской Федерации	2,386,497	3,493,832
- в других странах	11,706,720	21,583,910
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>30,986,124</b>	<b>43,210,564</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа разместила 10,691,080 тыс. руб. в четырех банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), сумма каждого вклада превысила 5% от капитала Группы (2008 год: 20,118,855 тыс. руб. в пяти банках стран, входящих в ОЭСР) и ни в одном из российских финансовых институтов, сумма которого превышает 5% от капитала Группы (2008 год: 2,438,614 тыс. руб. в одном российском финансовом институте).

В составе денежных средств и их эквивалентов отражена сумма начисленных процентов в размере 555 тыс. руб. (2008 год: 3,511 тыс. руб.), которая не была отражена в составе денежных средств и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***13. Средства в банках**

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
Средства, размещенные на депозитах	30,063,790	11,644,984
<b>Итого средства в банках</b>	<b>30,063,790</b>	<b>11,644,984</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе депозитов, размещенных в банках, отражены средства в размере 7,289,793 тыс. руб., размещенные в двух банках стран-членов ОЭСР. Сумма средств, размещенных в указанных банках, превысила 5% капитала Группы (2008 год: 5,867,861 тыс. руб. в одном банке страны-члена ОЭСР).

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе средств, размещенных на депозитах в банках, отражены денежные средства в размере 20,115,590 руб., размещенные в ЦБ РФ (2008 год: 3,504,160 руб., размещенные в ЦБ РФ).

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе средств, размещенных на депозитах в банках, отражены средства в размере 1,299,424 тыс. руб., представленные российским банкам, по соглашениям обратного РЕПО (2008 год: ноль). Данные ссуды обеспечены залогом ценных бумаг, в основном, акциями российских компаний и корпоративными облигациями, рыночная стоимость которых составила 1,709,118 тыс. руб. (2008 год: ноль). В соответствии с условиями договоров, задолженность по кредитам, предоставленным по соглашениям обратного РЕПО на 31 декабря 2009 года, была погашена в январе 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав средств в банках включены депозиты в размере 7,017,010 тыс. руб. (2008 год: 6,005,117 тыс. руб.), переданные иностранным банкам в качестве обеспечения по безотзывным обязательствам в рамках импортных аккредитивов.



**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки**

	31 декабря 2009 года			31 декабря 2008 года		
	Определенные при первоначальном признании как учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Предназначенные для торговли	Итого	Определенные при первоначальном признании как учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Предназначенные для торговли	Итого
<b>Ценные бумаги с номиналом в рублях</b>						
Облигации ЦБ РФ	1,517,063	-	1,517,063	300,401	-	300,401
Корпоративные облигации	1,094,351	-	1,094,351	937,714	-	937,714
Муниципальные облигации	219,374	-	219,374	-	-	-
Корпоративные акции	21,608	-	21,608	-	-	-
Векселя	-	-	-	501,501	-	501,501
<b>Ценные бумаги с номиналом в долларах США и других валютах</b>						
Корпоративные еврооблигации	816,910	-	816,910	298,538	-	298,538
Еврооблигации Российской Федерации	227,860	-	227,860	-	-	-
Ноты с привязкой к кредитоспособности заемщика	-	-	-	-	287,610	287,610
Облигации, обеспеченные долговыми обязательствами	-	-	-	-	158,743	158,743
<b>Производные финансовые инструменты</b>	11,880	-	11,880	-	217,182	217,182
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b>3,909,046</b>	<b>-</b>	<b>3,909,046</b>	<b>2,038,154</b>	<b>663,535</b>	<b>2,701,689</b>

Облигации ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг., представлены ценными бумагами, номинированные в российских рублях, выпущенными ЦБ РФ с дисконтом к номинальной стоимости. Срок погашения данных облигаций наступает в период с марта по июнь 2010 года (2008 год: март 2009 года), а ставка доходности к погашению варьируется от 7.0% до 7.5% (2008 год: 8.1%).

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

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. корпоративные облигации представляют собой рублевые облигации, выпущенные российскими компаниями и банками. Срок погашения данных облигаций наступает в период с апреля 2010 года по ноябрь 2019 года (2008 год: с июня 2009 года по сентябрь 2010 года). Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 8.4% до 18.0% (2008 год: 7.9% до 20.0%), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 9.1% до 25.2% (2008 год: 8.5% до 64.1%).

По состоянию на 31 декабря 2009 года муниципальные облигации представляют собой рублевые облигации, выпущенные органами региональной и муниципальной власти Российской Федерации, срок погашения которых наступает с ноября 2010 года по сентябрь 2016 года. Годовая купонная ставка дохода по данным ценным бумагам варьируется в диапазоне от 8,0% до 16,0%, а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 9,2% до 9,7%.

Корпоративные акции по состоянию на 31 декабря 2009 года представлены акциями российских компаний, обращающимися на организованном рынке.

Корпоративные еврооблигации по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. включают облигации, номинированные в долларах США, выпущенные российскими компаниями и финансовыми институтами (2008 год: облигации, номинированные в долларах США, евро и российских рублях, выпущенные российскими, казахстанскими и украинскими компаниями и финансовыми институтами). Срок погашения данных облигаций наступает в период с октября 2010 года по июль 2035 года (2008 год: ноябрь 2010 года). Годовая купонная ставка дохода по данным ценным бумагам варьируется в диапазоне от 6.3% до 10.3% (2008 год: 10%), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 3.7% до 10.1% (2008 год: 344.8%).

Еврооблигации Российской Федерации в портфеле Банка по состоянию на 31 декабря 2009 года, представляют собой ценные бумаги на предъявителя, номинированные в долларах США. Срок погашения данных облигаций наступает в период с марта 2010 года по март 2030 года. Годовая купонная ставка дохода по данным ценным бумагам варьируется в диапазоне от 7.5% до 8.3%, а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 0.6% до 5.4%.

**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.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (продолжение)**

Следующая таблица включает данные по контрактам со сроком исполнения после 31 декабря 2009 года. Большая часть данных контрактов была заключена в декабре 2009 года и завершена в январе 2010 года.

	Внутренний рынок			Международный рынок		
	Чистая справедливая стоимость			Чистая справедливая стоимость		
	Номиналь- ная стоимость	Актив	Обяза- тельство	Номиналь- ная стоимость	Актив	Обяза- тельство
Драгоценные металлы						
- покупка драгоценных металлов	-	-	-	783,775	7,666	(259)
Иностранная валюта						
- продажа иностранной валюты	101,956	140	(14)	-	-	-
- покупка иностранной валюты	432,750	3,825	(12)	-	-	-
Ценные бумаги						
- продажа ценных бумаг	2	-	-	12,825	249	(15)
- покупка ценных бумаг	2	-	-	13,168	-	(266)
Фьючерсы						
- продажа драгоценных металлов	675,230	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>1,209,940</b>	<b>3,965</b>	<b>(26)</b>	<b>809,768</b>	<b>7,915</b>	<b>(540)</b>

Следующая таблица включает данные по контрактам со сроком исполнения после 31 декабря 2008 года. Данные контракты были заключены в декабре 2008 года и завершены в январе 2009 года.

	Внутренний рынок			Международный рынок		
	Чистая справедливая стоимость			Чистая справедливая стоимость		
	Номиналь- ная стоимость	Актив	Обяза- тельство	Номиналь- ная стоимость	Актив	Обяза- тельство
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)
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,939,005</b>	<b>217,182</b>	<b>(884)</b>

Показатель нереализованной прибыли/(убытка) в представленной выше таблице отражает корректировку справедливой стоимости производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг.

**15. Финансовые активы в наличии для продажи**

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
<b>Ценные бумаги с номиналом в долларах США и других валютах</b>		
Корпоративные еврооблигации	1,906,615	2,703,007
Паи инвестиционных фондов	1,220,749	1,005,468
Облигации, привязанные к ценам корзины ценных бумаг	-	73,451
Облигации, обеспеченные долговыми обязательствами	-	31
<b>Ценные бумаги с номиналом в рублях</b>		
Корпоративные облигации	7,845,319	6,697,503
Муниципальные облигации	526,610	615,222
Облигации федерального займа	388,875	120,197
Корпоративные акции	352,531	163,592
Корпоративные еврооблигации	4,532	430,811
Паи инвестиционных фондов	2,333	1,831
<b>Ценные бумаги с номиналом в рублях, проданные по соглашениям РЕПО</b>		
Корпоративные облигации	-	1,845,817
Муниципальные облигации	-	77,074
<b>Итого финансовые активы в наличии для продажи</b>	<b>12,247,564</b>	<b>13,734,004</b>

Корпоративные еврооблигации в портфеле Группы на 31 декабря 2009 и 2008 гг., включают ценные бумаги, номинированные в долларах США, евро и российских рублях, выпущенные российскими, казахскими и украинскими компаниями и финансовыми институтами. Срок погашения данных ценных бумаг наступает с марта 2010 года по январь 2018 года (2008 год: с марта 2009 года по январь 2018 года). Годовая купонная ставка дохода по данным ценным бумагам варьируется в диапазоне от 3.1% до 13.5% (2008 год: 3.9% – 13.5%), а их доходность к погашению варьируется в диапазоне от 6.9% до 23.1% (2008 год: 8.4% – 36.5%).

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

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. корпоративные облигации представляют собой рублевые облигации, выпущенные российскими компаниями и банками. Срок погашения данных облигаций наступает в период с января 2010 года по сентябрь 2020 года (2008 год: с марта 2009 года по сентябрь 2020 года). Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 7.3% до 19.0% (2008 год: 7.3% – 16.0%), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 6.8% до 163.0% (2008 год: 8.6% – 39.0%).

Муниципальные облигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг., включают рублевые облигации, выпущенные органами региональной и муниципальной власти Российской Федерации, срок погашения которых наступает с марта 2010 года по декабрь 2010 года (2008 год: октябрь 2009 года – декабрь 2010 года). Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 8.0% до 10.0% (2008 год: 7.5% – 9.0%), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 7.0% до 19.4% (2008 год: 7.6% – 9.2%).

Облигации федерального займа по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. 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 (2008 год: август 2016 года – ноябрь 2021 года). Годовые ставки купонного дохода по данным ценным бумагам варьируются в диапазоне от 6.3% до 10.1% (2008 год: 8.0% – 9.0%), а ставка доходности к погашению варьируется в диапазоне от 6.3% до 10.1% (2008 год: 8.7% – 9.6%).

**15. Финансовые активы в наличии для продажи (продолжение)**

Корпоративные акции по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлены акциями российских компаний, обращающимися на организованном рынке.

По состоянию на 31 декабря 2009 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 64,897 тыс. руб. и в отношении долговых ценных бумаг в размере 781,801 тыс. руб. (2008 год: 1,470,512 тыс. руб. и 392,318 тыс. руб., соответственно).

**16. Кредиты клиентам**

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
Кредиты юридическим лицам		
Коммерческие кредиты	63,193,667	66,292,863
Проектное финансирование	35,025,949	32,160,161
Соглашения по обратной продаже (обратное РЕПО)	467,759	1,670,242
<b>Итого кредиты юридическим лицам</b>	<b>98,687,375</b>	<b>100,123,266</b>
Кредиты физическим лицам		
Потребительские кредиты	6,806,143	9,595,601
Ипотечные кредиты	3,052,421	3,306,688
Автокредитование	458,976	729,817
Овердрафты по банковским пластиковым картам	188,399	182,617
Соглашения об обратной продаже (обратное РЕПО)	164,390	61,282
<b>Итого кредиты физическим лицам</b>	<b>10,670,329</b>	<b>13,876,005</b>
<b>Кредиты клиентам до обесценения</b>	<b>109,357,704</b>	<b>113,999,271</b>
Резерв под обесценение	(8,235,827)	(4,821,897)
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>101,121,877</b>	<b>109,177,374</b>

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг., представлена в Примечании 5.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. Группа выдала кредиты 25 и 25 заемщикам на общую сумму 38,612,332 тыс. руб. и 34,878,087 тыс. руб., соответственно, которые по отдельности превышают 5% капитала Группы.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***16. Кредиты клиентам (продолжение)**

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

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Сумма	%	Сумма	%
<b>Строительство и недвижимость</b>	<b>27,599,937</b>	<b>25</b>	<b>27,453,599</b>	<b>24</b>
Недвижимость (офисные здания)	10,181,978	9	9,340,021	8
Недвижимость (квартиры)	8,192,613	7	6,586,193	6
Недвижимость (загородные дома)	7,478,316	7	5,606,024	5
Строительство (прочее)	880,332	1	2,183,784	2
Недвижимость (коммерческая)	866,698	1	3,737,577	3
<b>Торговля</b>	<b>24,433,836</b>	<b>22</b>	<b>27,563,316</b>	<b>26</b>
Продукты питания	7,810,761	7	6,314,340	6
Торговля (прочее)	5,977,884	5	6,045,223	5
Торговля автомобилями и их техобслуживание	4,093,338	4	5,372,571	5
Торговля алкоголем и табаком	2,677,970	2	2,907,650	3
Торговля бытовой техникой	1,735,268	2	1,988,117	2
Торговля нефтью	1,443,797	1	3,013,582	3
Торговля металлами	694,818	1	1,921,833	2
Промышленное производство	17,954,805	17	15,357,110	13
Физические лица	10,670,329	10	13,876,005	12
Финансовый сектор	6,534,234	6	9,079,480	8
Пищевая промышленность	5,228,599	5	5,530,102	5
Сельское хозяйство	4,922,041	5	5,395,346	5
Нефтегазовая промышленность	3,370,715	3	4,652,008	4
Прочее	8,643,208	7	5,092,305	3
<b>Итого</b>	<b>109,357,704</b>	<b>100</b>	<b>113,999,271</b>	<b>100</b>

Кредиты клиентам включают в себя кредиты в размере 90,791,425 тыс. руб. (2008 год: 93,291,431 тыс. руб.), которые обеспечены залогом недвижимости, оборудования, товаров в обороте, транспортными средствами, ценными бумагами и прочими средствами, а также необеспеченные кредиты в размере 18,566,279 тыс. руб. (2008 год: 20,707,840 тыс. руб.).

В составе кредитов по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. отражены кредиты, предоставленные Группой клиентам по соглашениям обратного РЕПО в размере 632,149 тыс. руб. (2008 год: 1,731,524 тыс. руб.). Данные кредиты обеспечены ценными бумагами, в основном, акциями, облигациями и еврооблигациями, эмитированными российскими компаниями, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2009 года составляла 797,240 тыс. руб. (2008 год: 3,917,247 тыс. руб.). По условиям соглашений срок погашения кредитов, предоставленных в рамках соглашений обратного РЕПО, являющихся непогашенными по состоянию на 31 декабря 2009 года, наступает в январе 2010 года (2008 год: январь 2009 года).

По состоянию на 31 декабря 2009 года кредиты клиентам в размере 500,565 тыс. руб. были размещены в качестве обеспечения на счетах ЦБ РФ (2008 год: ноль), как указано в Примечании 21.

В 2009 году в результате обращения взыскания на залоговое имущество, полученное в качестве обеспечения выданных клиентам кредитов, Группа приобрела имущество балансовой стоимостью 1,211,167 тыс. руб. (2008 год: ноль). Данное имущество на сумму 100,521 тыс. руб. было реализовано в 2009 году с убытком 2,885 тыс. руб. Информация о данном имуществе представлена в Примечании 19.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 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 2009 и 2008 гг. такие ссуды были в основном обеспечены залогом недвижимости, оборудования, товаров в обороте, справедливая стоимость которых составила 11,369,101 тыс. руб. и 10,728,053 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
<b>Балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>1,402,103</b>	<b>377,009</b>	<b>98,407</b>	<b>61,634</b>	<b>246,201</b>	<b>2,185,354</b>
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)	-
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>2,802,097</b>	<b>496,304</b>	<b>151,973</b>	<b>57,857</b>	<b>1,017,248</b>	<b>4,525,479</b>
Поступления	9,006	65,356	6,859	11,885	145,836	238,942
Выбытия	(9,894)	(12,149)	(1,933)	(7,607)	(235,545)	(267,128)
Перемещения	17,726	22,799	1,246	-	(41,771)	-
Списание накопленной						
амортизации при переоценке						
активов	(172,898)	-	-	-	-	(172,898)
Переоценка	(296,166)	-	-	-	-	(296,166)
<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>2,349,871</b>	<b>572,310</b>	<b>158,145</b>	<b>62,135</b>	<b>885,768</b>	<b>4,028,229</b>
<b>Накопленный износ</b>						
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>(53,832)</b>	<b>(108,976)</b>	<b>(21,896)</b>	<b>(15,702)</b>	-	<b>(200,406)</b>
Начисления за период	(55,857)	(85,639)	(16,245)	(9,572)	-	(167,313)
Выбытия	15	2,451	107	10,686	-	13,259
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>(109,674)</b>	<b>(192,164)</b>	<b>(38,034)</b>	<b>(14,588)</b>	-	<b>(354,460)</b>
Начисления за период	(63,632)	(108,780)	(22,149)	(9,993)	-	(204,554)
Выбытия	408	4,200	745	2,234	-	7,587
Списание накопленной						
амортизации при переоценке						
активов	172,898	-	-	-	-	172,898
<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>-</b>	<b>(296,744)</b>	<b>(59,438)</b>	<b>(22,347)</b>	<b>-</b>	<b>(378,529)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>2,692,423</b>	<b>304,140</b>	<b>113,939</b>	<b>43,269</b>	<b>1,017,248</b>	<b>4,171,019</b>
<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>2,349,871</b>	<b>275,566</b>	<b>98,707</b>	<b>39,788</b>	<b>885,768</b>	<b>3,649,700</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года имущество Группы учитывалось по переоцененной стоимости на основании отчета независимого оценщика. Балансовая стоимость данного имущества составила 2,349,871 тыс. руб. В случае, если здания учитывались бы по исторической стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации и эффекта обесценения, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2009 года составила 2,646,037 тыс. руб.

В текущем году Группа изменила учетную политику в отношении основных средств, применив модель переоценки в отношении имущества, используемого в процессе оказания услуг или в административных целях. Руководство считает, что модель учета на основе переоценки дает более адекватную информацию о финансовом положении Группы, а также о результатах ее деятельности.

Имущество, находящееся в собственности Группы было переоценено независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2009 года. Для определения справедливой стоимости были применены следующие методы: метод дисконтированных денежных потоков (доходный подход), метод сравнения продаж (сравнительный подход), метод оценки совокупных активов (затратный подход). Для выведения итоговой величины результатам, полученным с помощью трех подходов, были присвоены различные веса, в зависимости от того, насколько применение того или иного подхода отвечало следующим характеристикам: достоверность и достаточность информации, специфика оцениваемого имущества и прочее.

## **18. Инвестиционная недвижимость**

	<b>Инвестицион- ная недвижимость</b>
<b>31 декабря 2007 года</b>	-
<b>31 декабря 2008 года</b>	-
Поступления	226,109
Изменение справедливой стоимости	(24,330)
<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>201,779</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав прочих доходов включен доход от сдачи в аренду объектов недвижимости в размере 5,440 тыс. руб. (2008 год: ноль).

Операционные расходы, связанные с инвестиционной недвижимостью, по которой Группа получала доходы от аренды за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составили 1,876 тыс. руб. (2008 год: ноль).

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Группы на 31 декабря 2009 года была получена на основе оценки, проведенной на эту дату независимым оценщиком. Оценка была проведена на основании использования рыночных данных по ценам сделок с аналогичными объектами недвижимости.

## **19. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи**

По состоянию на 31 декабря 2009 года внеоборотные активы, предназначенные для продажи, включают недвижимость, полученную Группой в 2009 году, в результате обращения взыскания на залоги, предоставленные по ссудам, по которым заемщики не исполнили своих обязательств. Балансовая стоимость предназначенных для продажи внеоборотных активов за 2009 год будет возмещена посредством продажи таких активов. Руководство Группы утвердило соответствующий план продажи и активно приступило к маркетинговым мероприятиям с тем, чтобы реализовать эти активы в течение 12 месяцев с момента перевода этих активов в категорию активов, предназначенных для продажи. Данное имущество на сумму 100,521 тыс. руб. было реализовано в 2009 году с убытком 2,885 тыс. руб. Была проведена переоценка данного имущества по справедливой стоимости, при этом обесценение составило 23,937 тыс. руб.



**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***20. Приобретение компаний**

8 декабря 2008 года Группа приобрела 83.5% пакета акций ОАО «СПИРИТБАНК», активы и обязательства которого, оцениваемые по справедливой стоимости на дату произведения сделки, были представлены следующим образом:

Денежные средства и их эквиваленты	165,039
Обязательные резервы 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)
<b>Чистые активы приобретенной компании</b>	<b>186,513</b>
Процент голосующих акций на дату приобретения	83.5
<b>Чистые активы, приобретенные Группой</b>	<b>155,636</b>
<b>Стоимость приобретения</b>	<b>(196,320)</b>
Деловая репутация	40,684
Денежные средства уплаченные, за вычетом денежных средств, 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.

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.

Изменения в стоимости деловой репутации представлены следующим образом:

Деловая репутация 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 репутация по состоянию на 31 декабря 2008 года	156,248
Деловая репутация, возникшая в результате приобретения дочерней компании	-
Деловая репутация по состоянию на 31 декабря 2009 года	156,248

## 21. Средства банков и ЦБ РФ

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Срочные депозиты, привлеченные от ЦБ РФ	16,640,172	9,940,347
Срочные депозиты, привлеченные от других банков	7,609,247	13,867,325
Корреспондентские счета и однодневные депозиты других банков	1,118,137	1,389,118
Синдицированные кредиты	-	10,475,441
Соглашения РЕПО с ЦБ РФ	-	1,551,976
Соглашения РЕПО с другими банками	-	856,520
<b>Итого средства банков и ЦБ РФ</b>	<b>25,367,556</b>	<b>38,080,727</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе средств банков отражены суммы в размере 3,032,215 тыс. руб., размещенные одним банком страны-члена ОЭСР и ни одним из российских банков на корреспондентских счетах и срочных депозитах (2008 год: 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). Средства, размещенные каждым из указанных банков, превышали 5 % капитала Группы.

В течение 2009 года Банк погасил два синдицированных кредита на общую сумму 11,156,301 тыс. руб. или 223 млн. долл. США и 96 млн. евро, предоставленных синдикатами иностранных финансовых институтов.

В течение 2009 года Группа получила двадцать пять срочных депозитов, предоставленных ЦБ РФ (2008 год: четырнадцать срочных депозитов, предоставленных ЦБ РФ). Срок погашения по данным срочным депозитам наступает в период с января по декабрь 2010 года (2008 год: февраль-июнь 2009 года). Процентная ставка по данным срочным депозитам варьируется в диапазоне от 7.5% до 12.6% (2008 год: 8.6% – 13.8%).

Заимствования 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. Заимствования 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. 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.

По состоянию на 31 декабря 2009 года срочные депозиты, размещенные ЦБ РФ, в размере 383,892 руб. были обеспечены кредитами, предоставленными клиентам, на сумму 500,565 тыс. руб. (2008 год: ноль), как указано в Примечании 16.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***22. Средства клиентов**

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие/расчетные счета	797,440	534,013
- Срочные депозиты	453,468	2,966,804
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Текущие/расчетные счета	30,040,298	27,894,018
- Срочные депозиты	33,733,498	34,283,037
<b>Физические лица</b>		
- Текущие счета/счета до востребования	5,459,699	5,385,669
- Срочные депозиты	34,174,882	25,279,370
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>104,659,285</b>	<b>96,342,911</b>

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

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	39,634,581	38	30,665,039	32
Нефтегазовая промышленность	18,910,838	18	19,514,599	20
Промышленное производство	11,946,892	11	15,526,834	16
Финансовый сектор	11,553,448	11	11,155,570	12
Торговля	5,976,126	6	4,572,982	5
Строительство	5,256,915	5	3,371,805	3
Транспорт	2,291,452	2	2,676,354	3
Энергетика	947,465	1	723,941	1
Муниципальные органы власти	67,735	-	314,522	-
Прочее	8,073,833	8	7,821,265	8
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>104,659,285</b>	<b>100</b>	<b>96,342,911</b>	<b>100</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года в средства клиентов включены депозиты в размере 7,341,087 тыс. руб. (2008 год: 6,737,709 тыс. руб.), являющиеся обеспечением по безотзывным обязательствам в рамках импортных аккредитивов.

По состоянию на 31 декабря 2009 года общая сумма на текущих и депозитных счетах одного из клиентов Группы составляет 12,793,510 тыс. руб. (2008 год: 16,227,750 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2009 года шесть клиентов разместили на текущих и депозитных счетах средства на общую сумму 28,701,541 тыс. руб., которая превышала 5% стоимости капитала Группы (2008 год: пять клиентов разместили на текущих и депозитных счетах средства на общую сумму 33,999,078 тыс. руб.).

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***23. Выпущенные долговые ценные бумаги**

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Векселя	14,229,609	13,608,134
Депозитные сертификаты	1,261	6,284
<b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>14,230,870</b>	<b>13,614,418</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группой были выпущены беспроцентные векселя общей номинальной стоимостью 494,093 тыс. руб. (2008 год: 143,286 тыс. руб.) с целью осуществления расчетов, большинство из которых имеют срок погашения по предъявлению.

**24. Выпущенные еврооблигации и облигации**

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Выпущенные облигации	10,020,406	9,423,974
Выпущенные еврооблигации	-	5,468,266
<b>Итого выпущенные еврооблигации и облигации</b>	<b>10,020,406</b>	<b>14,892,240</b>

Выпущенные облигации Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года представлены ниже:

Номинал (тыс. руб.)	Эффективная ставка, %	Дата выпуска	Дата погашения	Не погашено на 31 декабря 2009 года
3,000,000	16.0%	15 ноября 2006 года	9 ноября 2011 года	2,796,034
3,000,000	16.0%	4 апреля 2007 года	6 апреля 2010 года	725,291
5,000,000	10.9%	10 июня 2008 года	4 июня 2013 года	3,730,588
3,000,000	15.0%	7 июля 2009 года	1 июля 2014 года	2,768,493
<b>Итого облигации</b>				<b>10,020,406</b>

В феврале 2009 года Группа погасила свои обязательства по облигациям общей номинальной стоимостью 2,000,000 тыс. руб.

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
<b>Итого облигации</b>				<b>9,423,974</b>

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***24. Выпущенные еврооблигации и облигации (продолжение)**

Обязательства Группы по еврооблигациям представлены следующим образом:

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

В октябре 2009 года Группа погасила обязательства по еврооблигациям общей номинальной стоимостью 5,817,160 тыс. руб. или 200,000 тыс. долл. США.

**25. Субординированные займы**

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Субординированные займы в рублях	8,905,009	4,900,627
Субординированные займы в долларах США	2,214,849	2,044,876
<b>Итого субординированные займы</b>	<b>11,119,858</b>	<b>6,945,503</b>

Группа получила девять субординированных займов от акционеров в размере 8,270,001 тыс. руб. на 31 декабря 2009 года (2008 год: 10 займов в размере 6,668,370 тыс. руб.), соответственно. Процентные ставки по субординированным займам в рублях варьируются в диапазоне от 7.5% до 12.0% (2008 год: от 7.5% до 12%) и погашаются в период с декабря 2010 года по июнь 2019 года (2008 год: с января 2009 года по май 2015 года). Процентные ставки по субординированным займам в долларах США варьируются в диапазоне от 4.8% до 8.0% по состоянию на 31 декабря 2009 года (2008 год: 6.0% – LIBOR плюс 6.0%, или 10.0%) и погашаются в период с сентября 2012 года по июнь 2016 года (2008 год: октябрь 2009 года-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)***26. Прочие активы и прочие обязательства**

	31 декабря 2009 года			31 декабря 2008 года		
	Финансо- вые	Нефинан- совые	Итого	Финансо- вые	Нефинан- совые	Итого
Дебиторская задолженность и предоплата	2,127	230,636	<b>166,726</b>	2,082	296,630	<b>298,712</b>
Драгоценные металлы	-	98,522	<b>98,522</b>	-	125,594	<b>125,594</b>
Расчеты по операциям с использованием пластиковых карт	58,427	-	<b>58,427</b>	94,669	-	<b>94,669</b>
Авансовые налоговые платежи, кроме налога на прибыль	-	78,430	<b>78,430</b>	-	78,509	<b>78,509</b>
Прочее	99,544	30,435	<b>129,979</b>	60,176	67,510	<b>127,686</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>160,098</b>	<b>438,023</b>	<b>598,121</b>	<b>156,927</b>	<b>568,243</b>	<b>725,170</b>
Начисленные расходы	-	467,129	<b>467,129</b>	76,336	208,100	<b>284,436</b>
Резерв по условным обязательствам	-	82,612	<b>82,612</b>	-	-	-
Резерв по обязательствам кредитного характера	-	12,257	<b>12,257</b>	-	150,939	<b>150,939</b>
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	-	55,671	<b>55,671</b>	-	67,953	<b>67,953</b>
Кредиторская задолженность по основной деятельности	17,658	17,449	<b>35,107</b>	17,467	16,988	<b>34,455</b>
Задолженность перед Фондом обязательного страхования вкладов	-	35,547	<b>35,547</b>	-	28,867	<b>28,867</b>
Прочее	52,131	5,150	<b>57,281</b>	76,998	20,964	<b>97,962</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>69,789</b>	<b>675,815</b>	<b>745,604</b>	<b>170,801</b>	<b>493,811</b>	<b>664,612</b>

**27. Уставный капитал и эмиссионный доход**

Размещенный и полностью оплаченный уставный капитал Группы представлен следующим образом:

	Количество акций	Номинальная стоимость	Собственные акции
Обыкновенные акции			
31 декабря 2007 года	11,545,000,000	11,545,000,000	-
31 декабря 2008 года	11,545,000,000	11,545,000,000	-
Покупка собственных акций	-	-	(261,374,124)
31 декабря 2009 года	11,545,000,000	11,545,000,000	(261,374,124)

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 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 сентябре 2009 года компания Zenit Investment Services Inc. приобрела у акционера Банка 261,374,124 акции Банка ЗЕНИТ.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов эмиссионный доход в размере 1,545,000 тыс. руб. представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

## **28. 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 мае 2009 года Банк выплатил дивиденды за 2008 год в размере 400,000 тыс. руб. В июне 2009 года ООО Банк ЗЕНИТ Сочи выплатил миноритарным акционерам дивиденды за 2008 год в размере 50 тыс. руб. (0.12 руб. за акцию). В декабре 2009 года ООО Банк ЗЕНИТ Сочи выплатил миноритарным акционерам дивиденды за девять месяцев 2009 года в размере 76 тыс. руб. (0.19 руб. за акцию). В декабре 2009 года ОАО «Липецккомбанк» выплатил миноритарным акционерам дивиденды за 9 месяцев 2009 года в размере 560 тыс. руб. (14.7 руб. за акцию).

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.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***29. Географический анализ**

Географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года представлен ниже:

	<b>Россия</b>	<b>Страны ОЭСР</b>	<b>Другие страны</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>				
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	19,279,404	11,705,127	1,593	30,986,124
Средства в банках	22,813,625	7,250,165	-	30,063,790
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
через прибыли или убытки	3,901,131	7,915	-	3,909,046
Финансовые активы в наличии для продажи	10,694,158	1,220,749	332,657	12,247,564
Кредиты клиентам	88,997,906	914,030	11,209,941	101,121,877
Прочие финансовые активы	128,840	31,091	167	160,098
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>145,815,064</b>	<b>21,129,077</b>	<b>11,544,358</b>	<b>178,488,499</b>
Нефинансовые активы				
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	949,216	-	-	949,216
Основные средства	3,649,700	-	-	3,649,700
Инвестиционная недвижимость	201,779	-	-	201,779
Деловая репутация	156,248	-	-	156,248
Прочие нефинансовые активы	437,930	93	-	438,023
Требования по текущему налогу на прибыль	283,574	-	-	283,574
Требования по отложенному налогу на прибыль	763,095	-	-	763,095
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	1,110,646	-	-	1,110,646
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>7,552,188</b>	<b>93</b>	<b>-</b>	<b>7,552,281</b>
<b>Итого активы</b>	<b>153,367,252</b>	<b>21,129,170</b>	<b>11,544,358</b>	<b>186,040,780</b>
<b>Обязательства</b>				
Финансовые обязательства				
Средства банков и ЦБ РФ	18,337,055	7,019,830	10,671	25,367,556
Средства клиентов	102,064,895	1,000,732	1,593,658	104,659,285
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,618,676	1,111,039	9,501,155	14,230,870
Выпущенные еврооблигации и облигации	10,020,406	-	-	10,020,406
Прочие финансовые обязательства	62,937	5,841	1,011	69,789
Субординированные займы	8,492,395	605,857	2,021,606	11,119,858
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>142,596,364</b>	<b>9,743,299</b>	<b>13,128,101</b>	<b>165,467,764</b>
Нефинансовые обязательства				
Прочие нефинансовые обязательства	675,024	791	-	675,815
Обязательства по текущему налогу на прибыль	24,408	-	-	24,408
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	149,453	-	-	149,453
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>848,885</b>	<b>791</b>	<b>-</b>	<b>849,676</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>143,445,249</b>	<b>9,744,090</b>	<b>13,128,101</b>	<b>166,317,440</b>
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2009 года</b>	<b>9,922,003</b>	<b>11,385,080</b>	<b>(1,583,743)</b>	
<b>Кредитные обязательства на 31 декабря 2009 года</b>	<b>36,808,176</b>	<b>536,879</b>	<b>838,018</b>	



**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***29. Географический анализ (продолжение)**

В состав денежных средств и их эквивалентов, размещенных в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), включены остатки в размере 1,245,444 руб., размещенные в 3 банках, зарегистрированных в странах ОЭСР и входящих в Группу «ВТБ».

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

	<b>Россия</b>	<b>Страны ОЭСР</b>	<b>Другие страны</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>				
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
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>144,399,912</b>	<b>30,666,653</b>	<b>5,558,977</b>	<b>180,625,542</b>
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
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>6,691,292</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>6,691,393</b>
<b>Итого активы</b>	<b>151,091,204</b>	<b>30,666,754</b>	<b>5,558,977</b>	<b>187,316,935</b>
<b>Обязательства</b>				
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
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>127,400,195</b>	<b>30,772,931</b>	<b>11,873,474</b>	<b>170,046,600</b>
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
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>505,585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>505,585</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>127,905,780</b>	<b>30,772,931</b>	<b>11,873,474</b>	<b>170,552,185</b>
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2008 года</b>	<b>23,185,424</b>	<b>(106,177)</b>	<b>(6,314,497)</b>	
<b>Кредитные обязательства на 31 декабря 2008 года</b>	<b>37,529,695</b>	<b>3,737,191</b>	<b>1,987,224</b>	

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».

### **30. Политика управления рисками**

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

Система 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.

#### **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, инициирующих совершение сделок, в рамках организационной структуры и системы управления; и
- Независимый внутренний аудит процедур управления рисками.

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

#### *(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.

### **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 отделы оценки, контроля и мониторинга рисков.

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

Правления отвечают за (1) утверждение общих условий операционной деятельности Группы, включая, но не ограничиваясь выдачей кредитов, осуществлением 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 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.

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

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 кредитным операциям и торговым позициям, переданным на утверждение, разрабатывают лимиты по конкретным сделкам и совокупным рискам (т.е. группам заемщиков, продуктам, странам, отраслям/секторам и другим лимитам концентрации рисков), осуществляют несколько анализов 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 отчитываются 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.

**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 Кредитной политике, утвержденной Правлением, и при необходимости подвергаются регулярному пересмотру. Степень кредитного риска подвергается регулярному мониторингу, чтобы обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

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 взаимозачёта 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 2009 года:

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

	31 декабря 2009 года				
	Максималь- ный 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)	14,093,217	-	14,093,217	-	14,093,217
Средства в банках	30,063,790	-	30,063,790	-	30,063,790
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3,887,438	-	3,887,438	-	3,887,438
Финансовые активы в наличии для продажи	10,671,951	-	10,671,951	-	10,671,951
Кредиты клиентам	101,121,877	-	101,121,877	(90,791,425)	10,330,452
Обязательства по предоставлению кредитов	15,021,194	-	15,021,194	(953,418)	14,067,776
Гарантии выданные	21,248,623	-	21,248,623	(5,767,273)	15,481,350
Импортные аккредитивы	2,322,560	-	2,322,560	(1,219,335)	1,103,225

Ниже представлены совокупные суммы, оказывающие влияние на общий кредитный риск Группы на 31 декабря 2008 года:

	31 декабря 2008 года				
	Максималь- ный 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	1,709,118	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

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

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:

	<b>Максимальный уровень утверждаемого риска</b>
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

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.

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

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 принятия гарантий и обеспечения.

В случае принятия гарантии Группа оценивает финансовую стабильность гаранта и характеристики его бизнеса аналогично оценке заемщика, описанной выше.

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.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

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

	Ценные бумаги	Недвижи- мость	Авто- транспорт	Оборудо- вание	Товары в обороте	Неликвид- ное имущество	Итого
<b>31 декабря 2009 года</b>							
Кредиты юридическим лицам, включая:							
Оборотное							
кредитование	1,853,591	37,117,579	423,347	11,667,423	16,016,097	829,489	67,907,526
Проектное							
финансирование	1,698,991	28,567,821	169,603	7,285,241	253,190	12,122	37,986,968
Соглашения обратного РЕПО	585,674	-	-	-	-	-	585,674
Кредиты физическим лицам, включая:							
Потребительское							
кредитование	66,273	3,978,796	106,828	913,074	8,421	21,039	5,094,431
Ипотечное							
кредитование	453,510	3,911,088	3,680	17,202	-	-	4,385,480
Автокредитование	-	-	971,323	-	-	-	971,323
Соглашения обратного РЕПО	211,566	-	-	-	-	-	211,566
<b>Итого</b>	<b>4,869,605</b>	<b>73,575,284</b>	<b>1,674,781</b>	<b>19,882,940</b>	<b>16,277,708</b>	<b>862,650</b>	<b>117,142,968</b>
<b>31 декабря 2008 года</b>							
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
<b>Итого</b>	<b>20,252,962</b>	<b>97,856,068</b>	<b>2,651,140</b>	<b>28,568,731</b>	<b>27,665,188</b>	<b>2,513,604</b>	<b>179,507,693</b>

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



### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

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 прочное основание 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 углубленном 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 создавать 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; однако финансовое положение заемщика и выполнение им бизнес-планов требуют более пристального мониторинга;
- Рейтинг III – операция среднего и низкого качества; средняя и высокая вероятность дефолта в связи с неустойчивым 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.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

В следующей таблице приводится качество кредитов по классам кредитов и средств, предоставленных клиентам, на 31 декабря 2009 года.

	Оборотное кредитова- ние	Проектное финанси- рование	Соглаше- ния РЕПО	Потреб- тельское кредитова- ние	Ипотечное кредитова- ние	Автокре- дитование	Овердраф- ты по банковс- ким пластико- вым картам	Соглаше- ния РЕПО с физически- ми лицами	Итого
Рейтинг I	32,419,906	17,528,464	451,807	5,959,255	2,575,856	356,445	130,204	164,390	59,586,327
Рейтинг II	20,588,490	13,961,741	-	820,200	222,643	18,052	11,508	-	35,622,634
Рейтинг III	4,276,494	2,610,253	-	2,304	16,419	4,275	6,056	-	6,915,801
Рейтинг IV	5,908,777	925,491	15,952	24,384	237,503	80,204	40,631	-	7,232,942
<b>Кредиты клиентам, общая сумма</b>	<b>63,193,667</b>	<b>35,025,949</b>	<b>467,759</b>	<b>6,806,143</b>	<b>3,052,421</b>	<b>458,976</b>	<b>188,399</b>	<b>164,390</b>	<b>109,357,704</b>
Резерв под обесценение	(5,981,284)	(1,572,047)	(15,952)	(296,134)	(270,775)	(69,989)	(29,646)	-	(8,235,827)
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>57,212,383</b>	<b>33,453,902</b>	<b>451,807</b>	<b>6,510,009</b>	<b>2,781,646</b>	<b>388,987</b>	<b>158,753</b>	<b>164,390</b>	<b>101,121,877</b>

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

	Оборотное кредитова- ние	Проектное финанси- рование	Соглаше- ния РЕПО	Потреб- тельское кредитова- ние	Ипотечное кредитова- ние	Автокре- дитование	Овердраф- ты по банковс- ким пластико- вым картам	Соглаше- ния РЕПО с физически- ми 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
<b>Кредиты клиентам, общая сумма</b>	<b>66,292,863</b>	<b>32,160,161</b>	<b>1,670,242</b>	<b>9,595,601</b>	<b>3,306,688</b>	<b>729,817</b>	<b>182,617</b>	<b>61,282</b>	<b>113,999,271</b>
Резерв под обесценение	(3,195,321)	(1,161,417)	-	(343,598)	(65,235)	(28,208)	(28,118)	-	(4,821,897)
<b>Итого кредиты клиентам</b>	<b>63,097,542</b>	<b>30,998,744</b>	<b>1,670,242</b>	<b>9,252,003</b>	<b>3,241,453</b>	<b>701,609</b>	<b>154,499</b>	<b>61,282</b>	<b>109,177,374</b>

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

В следующей таблице приводится кредитное качество активов, кроме кредитов и средств, предоставленных клиентам, на 31 декабря 2009 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)	14,093,217	-	-	-	14,093,217
Средства в банках	30,063,790	-	-	-	30,063,790
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3,887,438	-	-	-	3,887,438
Финансовые активы в наличии для продажи	10,671,951	-	-	-	10,671,951
Обязательства по предоставлению кредитов	15,021,194	-	-	-	15,021,194
Гарантии выданные	21,248,623	-	-	-	21,248,623
Импортные аккредитивы	2,322,560	-	-	-	2,322,560

В следующей таблице приводится кредитное качество активов, кроме 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	11,644,984	-	-	-	11,644,984
Финансовые активы, учитываемые 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

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.

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

Внимание уделяется повышению эффективности взыскания проблемной задолженности и защите Группы против противоправных действий. Процедуры взыскания проблемной задолженности иницируются, 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.

**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 пассивов 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 требования ликвидности.

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

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

- Текущая структура активов и пассивов, включая любые известные соглашения о продлении 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, подлежащих погашению по требованию.

Для управления срочной ликвидностью казначейства Группы используют графики ликвидности, отражающие объем и сроки несоответствия активов и пассивов по ликвидности (избыток или дефицит). Данные графики ликвидности по сути представляют собой прогнозные потоки денежных средств, рассчитанные с учетом ожидаемых сроков погашения активов и пассивов. Группа устанавливает лимиты приемлемых совокупных несоответствий по срокам погашения между активами и пассивами, 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 пассивов, 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 пассивов по договорным срокам, оставшимся до погашения, начиная с отчетной даты, по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

Анализ активов и пассивов Группы, по которым начисляются проценты, по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 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	
<b>Активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	5,893,275	-	-	-	25,092,849	-	30,986,124
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)		-	-	-	-	949,216	949,216
Средства в банках	23,343,171	2,725,446	1,801,631	2,193,542	-	-	30,063,790
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3,874,342	-	-	-	34,704	-	3,909,046
Финансовые активы в наличии для продажи	416,725	2,437,372	2,219,297	546,229	6,627,941	-	12,247,564
Кредиты клиентам	4,729,402	30,885,900	18,419,082	47,087,493	-	-	101,121,877
Основные средства	-	-	-	-	-	3,649,700	3,649,700
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	-	-	201,779	201,779
Деловая репутация	-	-	-	-	-	156,248	156,248
Прочие активы	-	-	-	-	160,098	438,023	598,121
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	283,574	283,574
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	763,095	763,095
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	1,110,646	1,110,646
<b>Итого активы</b>	<b>38,256,915</b>	<b>36,048,718</b>	<b>22,440,010</b>	<b>49,827,264</b>	<b>31,915,592</b>	<b>7,552,281</b>	<b>186,040,780</b>
<b>Обязательства:</b>							
Средства банков и ЦБ РФ	2,674,500	4,348,836	16,715,488	1,628,732	-	-	25,367,556
Средства клиентов	15,500,008	30,511,444	19,862,953	7,947,142	30,837,738	-	104,659,285
Выпущенные долговые ценные бумаги	752,048	8,645,810	1,060,430	3,278,489	494,093	-	14,230,870
Выпущенные еврооблигации и облигации	-	687,077	-	9,333,329	-	-	10,020,406
Прочие обязательства	-	-	-	-	69,789	675,815	745,604
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	24,408	24,408
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	149,453	149,453
Субординированные займы	-	14,639	49,000	11,056,219	-	-	11,119,858
<b>Итого обязательства</b>	<b>18,926,556</b>	<b>44,207,806</b>	<b>37,687,871</b>	<b>33,243,911</b>	<b>31,401,620</b>	<b>849,676</b>	<b>166,317,440</b>
<b>Чистая разница между активами и обязательствами</b>	<b>19,330,359</b>	<b>(8,159,088)</b>	<b>(15,247,861)</b>	<b>16,583,353</b>			
<b>Разница между активами и обязательствами нарастающим итогом на 31 декабря 2009 года</b>	<b>19,330,359</b>	<b>11,171,271</b>	<b>(4,076,590)</b>	<b>12,506,763</b>			

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

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

	Процентные				Беспроцентные		
	До востребования и менее 1 месяца	1-6 месяцев	6-12 месяцев	Более 1 года	Финансовые	Нефинансовые	Итого
<b>Активы</b>							
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, учитываемые 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
<b>Итого активы</b>	<b>30,421,120</b>	<b>43,000,934</b>	<b>22,522,071</b>	<b>55,219,936</b>	<b>29,461,481</b>	<b>6,691,393</b>	<b>187,316,935</b>
<b>Обязательства</b>							
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
<b>Итого обязательства</b>	<b>27,354,664</b>	<b>61,103,434</b>	<b>27,086,260</b>	<b>25,760,124</b>	<b>28,742,118</b>	<b>505,585</b>	<b>170,552,185</b>
<b>Чистая разница между активами и обязательствами</b>							
	<b>3,066,456</b>	<b>(18,102,500)</b>	<b>(4,564,189)</b>	<b>29,459,812</b>			
<b>Разница между активами и обязательствами нарастающим итогом на 31 декабря 2008 года</b>							
	<b>3,066,456</b>	<b>(15,036,044)</b>	<b>(19,600,233)</b>	<b>9,859,579</b>			

Группа полагает, что некоторые активы и пассивы могут иметь более длительный срок погашения. Это связано с тем, что долгосрочные кредиты 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.

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

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 пассивов, 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 неотраженным обязательствам по предоставлению кредитов могут значительно отличаться от данного анализа.



**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

Общие недисконтированные денежные потоки Группы на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлены ниже:

	До востребования и менее 1 месяца	1-6 месяцев	6-12 месяцев	1 год-5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2009 года</b>						
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства банков и ЦБ РФ	3,316,755	5,245,313	17,785,780	1,233,176	2,529	27,583,553
Средства клиентов	46,353,326	31,892,996	21,318,385	7,909,817	834,862	108,309,386
Выпущенные долговые ценные бумаги	754,812	9,275,185	1,151,934	5,274,044	-	16,455,975
Выпущенные еврооблигации и облигации	-	1,170,826	609,052	11,941,322	-	13,721,200
Прочие финансовые обязательства	59,847	6,030	3,912	-	-	69,789
Субординированные займы	6,460	382,018	441,563	8,463,388	3,729,852	13,023,281
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>50,491,201</b>	<b>47,972,368</b>	<b>41,310,626</b>	<b>34,821,747</b>	<b>4,567,243</b>	<b>179,163,185</b>
Обязательства по предоставлению кредитов	782,632	3,479,614	3,691,758	5,933,458	1,133,732	15,021,194
<b>31 декабря 2008 года</b>						
<b>Финансовые обязательства</b>						
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
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>56,014,488</b>	<b>64,764,061</b>	<b>33,980,602</b>	<b>24,220,069</b>	<b>499,443</b>	<b>179,478,663</b>
Обязательства по предоставлению кредитов	597,669	4,698,664	4,319,968	3,044,518	2,085,931	14,746,750

### **30. Политика управления рисками (продолжение)**

**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.

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 долгосрочных 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, клиринговыми валютами и драгоценными металлами.

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имеет следующие открытые позиции по валютам:

	Рубль	Долл. США	Прочие валюты	Итого
<b>Активы</b>				
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	15,714,263	8,456,947	6,814,914	30,986,124
Средства в банках	22,813,625	2,161,687	5,088,478	30,063,790
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,856,219	1,045,019	7,808	3,909,046
Финансовые активы в наличии для продажи	8,402,791	3,690,298	154,475	12,247,564
Кредиты клиентам	77,879,742	10,279,105	12,963,030	101,121,877
Прочие финансовые активы	108,741	29,710	21,647	160,098
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>127,775,381</b>	<b>25,662,766</b>	<b>25,050,352</b>	<b>178,488,499</b>
Нефинансовые активы				
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (ЦБ РФ)	949,216	-	-	949,216
Основные средства	3,649,700	-	-	3,649,700
Инвестиционная недвижимость	201,779	-	-	201,779
Деловая репутация	156,248	-	-	156,248
Прочие нефинансовые активы	333,034	4,054	100,935	438,023
Требования по текущему налогу на прибыль	283,574	-	-	283,574
Требования по отложенному налогу на прибыль	763,095	-	-	763,095
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	1,110,646	-	-	1,110,646
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>7,447,292</b>	<b>4,054</b>	<b>100,935</b>	<b>7,552,281</b>
<b>Итого активы</b>	<b>135,222,673</b>	<b>25,666,820</b>	<b>25,151,287</b>	<b>186,040,780</b>
<b>Обязательства</b>				
Финансовые обязательства				
Средства банков и ЦБ РФ	17,282,510	3,774,757	4,310,289	25,367,556
Средства клиентов	72,064,194	14,966,361	17,628,730	104,659,285
Выпущенные долговые ценные бумаги	4,278,379	6,908,489	3,044,002	14,230,870
Выпущенные еврооблигации и облигации	10,020,406	-	-	10,020,406
Прочие финансовые обязательства	53,460	12,794	3,535	69,789
Субординированные займы	8,905,009	2,214,849	-	11,119,858
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>112,603,958</b>	<b>27,877,250</b>	<b>24,986,556</b>	<b>165,467,764</b>
Нефинансовые обязательства				
Обязательства по текущему налогу на прибыль	24,408	-	-	24,408
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	149,453	-	-	149,453
Прочие нефинансовые обязательства	674,443	1,367	5	675,815
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>848,304</b>	<b>1,367</b>	<b>5</b>	<b>849,676</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>113,452,262</b>	<b>27,878,617</b>	<b>24,986,561</b>	<b>166,317,440</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>21,770,411</b>	<b>(2,211,797)</b>	<b>164,726</b>	
<b>Чистая внебалансовая позиция (по производным инструментам)</b>	<b>(402,304)</b>	<b>(394,425)</b>	<b>796,729</b>	
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>31,479,897</b>	<b>3,794,090</b>	<b>2,909,086</b>	

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***30. Политика управления рисками (продолжение)**

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

	Рубль	Долл. США	Прочие валюты	Итого
<b>Активы</b>				
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
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>116,981,421</b>	<b>38,992,774</b>	<b>24,651,347</b>	<b>180,625,542</b>
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
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>6,558,707</b>	<b>5,445</b>	<b>127,241</b>	<b>6,691,393</b>
<b>Итого активы</b>	<b>123,540,128</b>	<b>38,998,219</b>	<b>24,778,588</b>	<b>187,316,935</b>
<b>Обязательства</b>				
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
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>101,769,437</b>	<b>41,575,192</b>	<b>26,701,971</b>	<b>170,046,600</b>
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
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>505,229</b>	<b>303</b>	<b>53</b>	<b>505,585</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>102,274,666</b>	<b>41,575,495</b>	<b>26,702,024</b>	<b>170,552,185</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>21,265,462</b>	<b>(2,577,276)</b>	<b>(1,923,436)</b>	
<b>Чистая внебалансовая позиция (по производным инструментам)</b>	<b>(1,904,796)</b>	<b>16,677</b>	<b>1,888,119</b>	
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>29,206,959</b>	<b>11,065,569</b>	<b>2,981,582</b>	

Чистые внебалансовые позиции представляют собой валютные позиции по форвардным и спот-контрактам с поставкой, заключенным в течение 2009 и 2008 годов. Резервы под обесценение учтены в позиции соответствующей валюты.

**30. Политика управления рисками (продолжение)**

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 20.4% по отношению к рублю на 31 декабря 2009 года (2008: 14.5%). Данный уровень чувствительности используется во внутренних отчетах по валютному риску и представляет собой оценку руководством возможного изменения валютного курса.

	На 31 декабря 2009 года		На 31 декабря 2008 года	
	Рубль/Долл. США +20.4%	Рубль/Долл. США -20.4%	Рубль/Долл. США +14.5%	Рубль/Долл. США -14.5%
Влияние на прибыль или убыток и капитал	(531,075)	531,075	(372,407)	372,407

**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 2009 и 2008 гг., представлены в таблице ниже. Анализ был подготовлен на основании данных в отношении средневзвешенных эффективных процентных ставок по различным финансовым инструментам с учетом условий договоров по состоянию на конец года.

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Долл. США %	Рубль %	Долл. США %	Рубль %
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	0.1	1.6	0.3	7.3
Средства в банках	0.2	4.1	1.7	11.6
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8.5	9.8	13.4	12.4
Финансовые активы в наличии для продажи	10.4	12.2	11.2	12.9
Кредиты клиентам	13.3	15.9	13.8	15.3
<b>Обязательства</b>				
Средства банков и ЦБ РФ	5.0	10.5	4.5	10.5
Средства клиентов	6.7	10.4	6.0	9.1
Выпущенные долговые ценные бумаги	5.4	12.4	6.5	10.1
Выпущенные еврооблигации и прочие облигации	-	13.8	8.8	9.9
Субординированные займы	7.4	9.2	7.5	8.5

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 кредитов. Таким образом, риск изменения процентных ставок возникает главным образом в связи с несоответствием между сроками погашения активов и обязательств, имеющих фиксированные ставки.

### 30. Политика управления рисками (продолжение)

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 пассиву. 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 до налогообложения и капитал	
Рубль	Долл. США	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
-1%	+1%	(235,581)	3,784

**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.

**30. Политика управления рисками (продолжение)**

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 рискованной 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 2009 и 2008 гг. представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
Ценовой риск по ценным бумагам с фиксированным доходом	190,060	659,197
Ценовой риск по долевым ценным бумагам	15,464	55,013
<b>Итого ценовой риск по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки и в наличии для продажи</b>	<b>205,524</b>	<b>714,210</b>

Хотя метод VaR является ценным инструментом измерения риска изменения прочих цен, 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% 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.

### **31. Условные обязательства**

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

**Волатильность мирового и странового финансовых рынков.** Несмотря на то, что в последние годы экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, некоторые черты российской экономики характеризуют ее как развивающуюся. Проявляется тенденция к снижению уровня инфляции; правительство предпринимает все необходимые меры для обеспечения финансовой стабильности и проведения структурных реформ.

Безусловно, в экономике существуют определенные риски, характерные для развивающихся стран, однако с учетом растущего мирового спроса на традиционные российские экспортные товары, они не окажут серьезного влияния на макроэкономическую стабильность. Законодательство и нормативные акты, оказывающие влияние на деятельность предприятий в Российской Федерации, продолжают быстро меняться. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации может толковаться по разному, а прочие юридические и фискальные барьеры увеличивают число проблем, с которыми сталкиваются организации, ведущие в настоящее время деятельность в Российской Федерации. Перспективы экономического развития Российской Федерации, в основном, зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Недавний кризис на финансовых рынках оказал серьезное влияние на российскую экономику, которое, согласно финансовым результатам 2008 года привело к снижению ВВП, резкому падению котировок ценных бумаг и оттоку капитала. Во второй половине 2009 года финансовая система стабилизировалась, а неустойчивость валютных курсов значительно снизилась. Замедление инфляционных процессов позволило Банку России понизить ставку рефинансирования. Правительство инициировало принятие пакета федеральных законов и нормативных актов для восстановления доверия инвесторов, обеспечения ликвидности и поддержки роста экономики.

Банковская система, столкнувшаяся в 2008 году со значительным увеличением числа просроченных кредитов, была вынуждена создать дополнительные резервы по кредитному риску. Число просроченных кредитов начало снижаться только во второй половине 2009 года и почти полностью стабилизировалось к концу 2009 года. В данной ситуации банковский сегмент испытывал трудности с привлечением дополнительного капитала с целью выполнения нормативных требований. Срочные меры, принятые ЦБ РФ по смягчению требований к созданию резервов и государственная поддержка в виде льготных кредитов способствовали поддержанию уровня достаточности капитала и минимизации данного риска.

Текущие риски в мировой экономике и мировой финансовой системе безусловно останутся, а падение цен на российские экспортные товары может привести к замедлению темпов роста экономики. Какого-либо системного экономического кризиса, способного серьезно дестабилизировать финансовые рынки и привести к массовому банкротству некоммерческих компаний, не ожидается.

Руководство постоянно отслеживает ситуацию на финансовых рынках и макроэкономическую ситуацию в стране и в мире, а также проводит анализ финансового положения заемщиков. Руководство Группы считает, что предпринимаются все необходимые шаги для поддержания устойчивого развития и роста бизнеса Группы в данных обстоятельствах.



### **31. Условные обязательства (продолжение)**

**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 2009 года финансовые активы Группы составили 178,488,499 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 года 180,625,542 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 и информации, существующих на отчетную дату. Руководство 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.

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

В марте 2010 года Федеральная налоговая служба России представила Банку требование о дополнительной уплате налога на прибыль за 2006-2008 годы. Группа создала резерв в отношении данных условных обязательств в размере 82,612 тыс. руб.

### 31. Условные обязательства (продолжение)

**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 2009 года	31 декабря 2008 года
Менее одного года	395,047	492,123
Более одного года, но не более пяти лет	931,094	1,445,848
Более пяти лет	-	2,022
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<b>1,326,141</b>	<b>1,939,993</b>

**Обязательства кредитного характера.** Обязательства кредитного характера включают обязательства по выдаче ссуд, аккредитивам и гарантиям. Договорные обязательства представляют собой сумму активов, подверженных риску, при условии полного использования обязательств кредитного характера, 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 2009 года	31 декабря 2008 года
Гарантии выданные	21,248,623	21,403,827
Обязательства по предоставлению кредитов	15,021,194	14,746,750
Импортные аккредитивы	2,322,560	8,492,129
<b>Итого обязательства кредитного характера до учета обесценения</b>	<b>38,592,377</b>	<b>44,642,706</b>
За вычетом средств клиентов в качестве обеспечения гарантий выданных	(72,970)	(505,065)
За вычетом средств клиентов в качестве обеспечения импортных аккредитивов	(324,077)	(732,592)
За вычетом резерва под обесценение обязательств кредитного характера	(12,257)	(150,939)
<b>Итого обязательства кредитного характера</b>	<b>38,183,073</b>	<b>43,254,110</b>

Данный 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.

### 31. 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 2009 года Номинальная стоимость	31 декабря 2008 года Номинальная стоимость
Корпоративные облигации	8,087,601	7,017,939
Акции банков	7,258,642	7,225,339
Акции компаний	2,149,660	2,483,978
Паи инвестиционных фондов	1,069,660	1,158,087
Корпоративные еврооблигации	936,638	1,511,317
Муниципальные облигации	661,002	107,640
Депозитарные расписки	353,354	157,222
Облигации федерального займа (ОФЗ)	227,228	353,825
Облигации «Внешэкономбанка» с купонным доходом 3.0% (Облигации Минфина)	30,244	29,380
Переводные векселя	1,764	1,470,784
Еврооблигации Российской Федерации	-	7,717

Группа также осуществляет управление активами по поручению и за счет клиентов. Справедливая стоимость активов, находящихся в управлении на 31 декабря 2009 года, составляет 2,030,261 тыс. руб. (2008 год: 975,147 тыс. руб.).

### 32. 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 реализованы.

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 имеющиеся в наличии для продажи, кредиты клиентам, средства банков, текущие счета и депозиты клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, а также выпущенные еврооблигации и облигации, номинированные в рублях, займы и прочие краткосрочные активы и обязательства договорного характера. Руководство полагает, что балансовая стоимость таких финансовых активов и пассивов приблизительно равна их справедливой стоимости, что отчасти связано с существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью обеспечения соответствия текущим рыночным условиям.

**32. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

Для целей представления информации финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием наблюдаемых исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные наблюдаемы, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более наблюдаемых котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся наблюдаемыми и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

	<b>31 декабря 2009 года</b>		
	<b>Котировки на активном рынке (Уровень 1)</b>	<b>Методики оценки на основе наблюдаемых рыночных данных (Уровень 2)</b>	<b>Методики оценки на основе информации, отличной от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3)</b>
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3,909,046	-	-
Инвестиции в наличии для продажи	12,247,564	-	-
	<b>31 декабря 2008 года</b>		
	<b>Котировки на активном рынке (Уровень 1)</b>	<b>Методики оценки на основе наблюдаемых рыночных данных (Уровень 2)</b>	<b>Методики оценки на основе информации, отличной от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3)</b>
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,200,188	501,501	-
Инвестиции в наличии для продажи	13,734,004	-	-

**33. 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 МСФО 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 2009 года, представлены следующим образом:

	<b>Стороны, существенно влияющие на деятельность Группы</b>	<b>Ключевой управленчес- кий персонал Группы</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>	<b>Итого связанные стороны</b>
<b>Активы</b>				
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	98,141	-	-	98,141
Финансовые активы в наличии для продажи	813,508	-	223,150	1,036,658
Кредиты клиентам, нетто	241,878	24,752	1,105,340	1,371,970
Кредиты клиентам, общая сумма	250,918	26,048	1,147,030	1,423,996
За вычетом резерва под обесценение кредитов	(9,040)	(1,296)	(41,690)	(52,026)
<b>Обязательства</b>				
Средства клиентов	32,695,428	1,390,400	2,676,977	36,762,805
Выпущенные долговые ценные бумаги (первый держатель)	4,701,210	-	-	4,701,210
Субординированные займы	8,270,001	-	94,000	8,364,001
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>				
Процентные доходы	488,274	2,724	161,316	652,314
Процентные расходы	(2,511,889)	(93,356)	(133,541)	(2,738,786)
Резерв под обесценение кредитов	64,717	690	(15,775)	49,632
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3,528	-	-	3,528
Комиссионные доходы	1,126,757	310	19,206	1,146,273
<b>Внебалансовые обязательства</b>				
Гарантии выданные	402,765	1,512	304	404,581
Импортные аккредитивы	470,354	-	-	470,354
Обязательства по предоставлению кредитов	331,014	34,831	554,312	920,157
Фидуциарная деятельность	2,965,481	313,405	426,483	3,705,369

**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***33. 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 2008 года, представлены следующим образом:

	Стороны, существенно влияющие на деятельность Группы	Ключевой управленчес- кий персонал Группы	Прочие связанные стороны	Итого связанные стороны
<b>Активы</b>				
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
За вычетом резерва под обесценение кредитов.	(73,757)	(1,986)	(25,915)	(101,658)
<b>Обязательства</b>				
Средства клиентов и ЦБ РФ	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
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>				
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)
Чистый 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
<b>Внебалансовые обязательства</b>				
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

В 2009 году в состав операционных расходов была включена общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета директоров и ключевому управленческому персоналу, в размере 186,740 тыс. руб. (2008 год: 169,347 тыс. руб.). Данная сумма включает только краткосрочные выплаты.

### **34. Информация по 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 ссуд;
- 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 пассивы сегментов состоят из операционных активов и пассивов, 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)***34. Информация по сегментам (продолжение)**

Информация по операционным сегментам по состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года представлена ниже:

	Обслужива- ние корпоратив- ных клиентов	Инвести- ционная деятельность	Обслужива- ние физических лиц	Нераспреде- ленные суммы	Итого
Внешние операционные доходы/расходы	8,159,430	378,947	(806,582)	67,794	7,799,589
Чистые доходы, полученные от других сегментов/Чистые расходы, уплаченные другими сегментами	(1,701,885)	(200,780)	1,902,665	-	-
<b>Итого</b>	6,457,545	178,167	1,096,083	67,794	7,799,589
Операционные расходы	(3,070,957)	(315,815)	(1,521,025)	(43,868)	(4,951,665)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	3,386,588	(137,648)	(424,942)	23,926	2,847,924
Расход по налогу на прибыль	-	-	-	(758,096)	(758,096)
<b>Чистая прибыль/(убыток)</b>	3,386,588	(137,648)	(424,942)	(734,170)	2,089,828
Активы по сегментам	128,334,186	34,897,011	20,835,516	1,974,067	186,040,780
Обязательства по сегментам	89,436,589	36,917,653	39,595,250	367,948	166,317,440
<b>Прочие статьи по сегментам</b>					
Амортизационные расходы	(112,536)	(5,452)	(69,538)	(17,028)	(204,554)
Капитальные затраты	(99,284)	(4,872)	(77,468)	(57,318)	(238,942)
Резерв под обесценение кредитов	(3,546,570)	-	(202,601)		(3,749,171)
Обесценение финансовых активов в наличии для продажи	-	(846,698)	-	-	(846,698)
Обесценение объектов основных средств	(355,275)				(355,275)
Обесценение внеоборотных активов, предназначенных для продажи	(23,937)				(23,937)



**Банковская группа ЗЕНИТ****Примечания к консолидированной финансовой отчетности***(в тысячах российских рублей)***34. Информация по сегментам (продолжение)**

Информация по операционным сегментам по состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлена ниже:

	Обслужива- ние корпоратив- ных клиентов	Инвести- ционная деятельность	Обслужива- ние физических лиц	Нераспреде- ленные суммы	Итого
Внешние операционные доходы/расходы	9,991,070	(3,132,886)	69,624	40,752	6,968,560
Чистые доходы, полученные от других сегментов/Чистые расходы, уплаченные другими сегментами	(1,678,746)	798,959	879,787	-	-
<b>Итого</b>	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)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	5,009,081	(2,808,252)	(520,008)	(238,419)	1,442,402
Расход по налогу на прибыль	-	-	-	(264,917)	(264,917)
<b>Чистая прибыль/(убыток)</b>	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
<b>Прочие статьи по сегментам</b>					
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)

**35. 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 регулирующими органами.

Требования к достаточности капитала устанавливает и контролирует ЦБ РФ. Банки обязаны поддерживать отношение капитала к активам, взвешенным по риску, на уровне не ниже определенного установленного предела. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов минимальный уровень норматива достаточности капитала составлял 10%.

Ниже представлена структура капитала Группы в соответствии с требованиями Базельского соглашения на 31 декабря 2009 и 2008 гг.

	На 31 декабря 2009 года	На 31 декабря 2008 года
Капитал первого уровня	19,472,516	16,608,502
Капитал второго уровня	8,837,091	5,214,156
Итого капитал	28,309,607	21,822,658
Активы, взвешенные с учетом риска	152,316,349	162,689,099
Общий норматив достаточности капитала, %	18.6%	13.4%
Норматив достаточности для капитала первого уровня, %	12.8%	10.2%

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 лучших 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.

**36. События после отчетной даты**

В феврале 2010 года Банк приобрел 3.6% акций ОАО «СПИРИТБАНК» на сумму 8,546 тыс. руб., став держателем 100% акций указанного банка.

В феврале 2010 года Совет Директоров принял решение о размещении трех выпусков рублевых облигаций: два выпуска общей стоимостью 5,000,000 тыс. руб. каждый и один общей стоимостью 3,000,000 тыс. руб.