

ОТЧЕТ №А-66/16

об оценке справедливой стоимости
1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%)
акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития
регионов»

Заказчик

ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У.
ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие
Инвестиции»

Исполнитель

АО «2К»

Основание для проведения оценки

Техническое задание №5 от 02.08.2016 г.
к Договору №02/1201311 от 31.01.2012 г.

Цель оценки

Определение справедливой стоимости

Дата оценки

26.08.2016 г.

Дата составления Отчета

26.08.2016 г.

2016 г.

Оглавление

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ	4
Общая информация, идентифицирующая объект оценки	4
Основание для проведения оценки	4
Дата составления Отчета	4
Порядковый номер Отчета	4
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке	5
Итоговая величина стоимости объекта оценки	5
Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	5
Термины и определения	6
Глоссарий сокращений	7
1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	8
2. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ, ИСПОЛНИТЕЛЕ ОЦЕНКИ, ОЦЕНЩИКАХ И ПРИВЛЕКАЕМЫХ СПЕЦИАЛИСТАХ	9
2.1. Заказчик оценки	9
2.2. Исполнитель оценки	9
2.3. Оценщики и специалисты	9
3. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДАННЫХ С УКАЗАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ИХ ПОЛУЧЕНИЯ ... 11	11
3.1. Перечень документов, используемых оценщиками и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	11
3.2. Перечень источников внешней информации	11
3.3. Перечень нормативных документов	12
4. ДОПУЩЕНИЯ, ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ	13
5. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ	14
6. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	15
6.1. Объект оценки	15
6.1.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки	15
6.1.2. Имущественные права на объект оценки	17
6.1.3. Обременения, связанные с объектом оценки	17
6.1.4. Количественные и качественные характеристики элементов, входящих в состав объекта оценки, которые имеют специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки	17
6.1.5. Информация о текущем использовании объекта оценки	19
6.1.6. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость	19
6.2. Описание юридического лица – эмитента акций	20
6.2.1. Краткое описание Банка «ВБРР» (АО)	20
6.2.2. Перспективы деятельности Общества	23
6.2.3. Определение основных рисков бизнеса	24
6.3. Анализ финансового состояния Банка «ВБРР» (АО)	30
6.3.1. Методология финансового анализа	30
6.3.2. Процедура финансового анализа	30
6.3.3. Анализ отчета о финансовом положении	30
6.3.4. Анализ активов Банка	32
6.3.5. Анализ пассивов Банка	34
6.3.6. Анализ показателей финансового состояния Банка	37
6.3.7. Оценка соблюдения обязательных нормативов	39
6.3.8. Краткие выводы	39
7. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ И ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ	41
7.1. Анализ общеэкономической ситуации в России	41
7.1.1. Основные макроэкономические тенденции	41
7.1.2. Прогноз основных макроэкономических показателей	47
7.1.3. Действующая система налогообложения	51
7.1.4. Выводы	56
7.2. Краткий анализ отрасли	57
7.2.1. Развитие банковского сектора в 2015 г. и в I–II кв. 2016 г.	57
7.2.2. Актуальные рейтинги банков – участников банковского рынка России	62
7.2.3. Прогноз деятельности банковского сектора России на 2016 г.	67
7.2.4. Краткие выводы	74



7.3.	Анализ рынка ценных бумаг и основных ценообразующих факторов, определяющих стоимость акций	75
7.3.1.	Структура рынка ценных бумаг	75
7.3.2.	Ценообразующие факторы, определяющие стоимость ценных бумаг	76
7.3.3.	Ценовые мультипликаторы.....	78
7.3.4.	Скидки и премии	79
8.	ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ	83
8.1.	Порядок проведения оценки	83
8.2.	Методология оценки.....	83
8.2.1.	Затратный подход	83
8.2.2.	Сравнительный подход.....	84
8.2.3.	Доходный подход.....	84
8.3.	Расчет стоимости с использованием доходного подхода	86
8.3.1.	Описание подхода.....	86
8.3.2.	Применение доходного подхода – метод чистой прибыли, направляемой акционерам	88
8.3.3.	Применение доходного подхода – метод избыточного дохода	103
8.3.4.	Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках доходного подхода	106
8.4.	Расчет стоимости с использованием сравнительного подхода.....	107
8.4.1.	Описание подхода.....	107
8.4.2.	Выбор метода оценки	108
8.4.3.	Реализация метода рынка капитала.....	109
8.4.4.	Реализация метода сделок	112
8.4.5.	Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках сравнительного подхода.....	115
8.5.	Расчет стоимости с использованием затратного подхода	115
8.5.1.	Общая методология затратного подхода.....	115
8.5.2.	Анализ основных предпосылок и допущений	116
8.5.3.	Расчет стоимости собственного капитала Банка «ВБРР» (АО).....	118
8.5.4.	Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках затратного подхода	118
9.	СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ, ВЫВОД ИТОГОВОГО ЗНАЧЕНИЯ СТОИМОСТИ	119
9.1.	СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ.....	119
9.2.	ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	120
9.3.	СВЕДЕНИЯ О НЕЗАВИСИМОСТИ ОЦЕНЩИКОВ, ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ.....	121
10.	ПРИЛОЖЕНИЯ.....	122



Основные факты и выводы

Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объектом оценки является 1 акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов». Датой оценки объекта оценки является 26.08.2016 г.

Сведения о Банке «ВБРР» (АО) и объекте оценки приведены в таблице ниже.

Таблица 1. Сведения о Банке «ВБРР» (АО) и объекте оценки

Сведения о компании	
Полное фирменное наименование компании	Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Сокращенное фирменное наименование компании	Банк «ВБРР» (АО) ¹
Место нахождения	Российская Федерация, 129594, г. Москва, Суцьевский вал, д. 65, к. 1
ИНН / КПП	7736153344 / 775001001
ОГРН и дата присвоения ОГРН	1027739186914, дата присвоения: 12.09.2002 г.
Отрасль (основной вид деятельности)	Прочее денежное посредничество (ОКВЭД 65.12)
Уставный капитал	1 174 230 000 руб.
Объем выпущенных и размещенных обыкновенных именных бездокументарных акций	117 423 шт.
Номинальная стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции	10 000 руб.
Объем выпуска привилегированных акций	Не выпускались
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	10103287В от 07.10.1996 г., 29.07.1998 г., 10.09.1999 г., 03.11.2000 г., 23.04.2003 г., 02.11.2006 г., 03.12.2008 г., 30.09.2010 г.
Руководитель	Маликова Дина Ринатовна – Президент
Сведения об объекте оценки	
Объект оценки	1 акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»
Балансовая стоимость объекта оценки ²	Номинальная стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», составляет 10 000 (Десять тысяч) руб.

Основание для проведения оценки

Основанием для проведения оценки является Техническое задание №5 от 02.08.2016 г. к Договору №02/1201311 от 31.01.2012 г. между Заказчиком – ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», в лице Генерального директора Аболяева Алексея Валентиновича, действующего на основании Устава, и Исполнителем – АО «2К», в лице генерального директора Касьяновой Тамары Александровны, действующей на основании Устава.

Дата составления Отчета

Датой составления Отчета является 26.08.2016 г.

Порядковый номер Отчета

В системе нумерации Исполнителя настоящий Отчет имеет номер А-66/16.

¹ Далее по тексту настоящего Отчета в отношении Банка «ВБРР» (АО) может встречаться такая терминология: Общество, Компания, организация, предприятие, эмитент и др.

² Оценщикам не были предоставлены данные о балансовой стоимости объекта оценки, поэтому рассматривается его номинальная стоимость.



Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

В процессе определения справедливой стоимости объекта оценки оценщики применили доходный, сравнительный подходы к оценке. При этом в рамках доходного подхода к оценке оценщики использовали метод чистой прибыли, направляемой акционерам, и метод избыточного дохода, в рамках сравнительного – метод сделок и метод рынка капитала (результат по методу рынка капитала приведен справочно), в рамках затратного – метод скорректированных чистых активов.

Результаты расчета справедливой стоимости объекта оценки приведены в таблице ниже.

Таблица 2. Результаты расчета справедливой стоимости объекта оценки, руб.

Наименование подхода	Наименование метода	1 акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»
Доходный подход	Метод чистой прибыли, приходящейся на акционеров и метод избыточной прибыли	69 700
Сравнительный подход	Метод сделок	68 500
Затратный подход	Метод скорректированных чистых активов	68 500

Итоговая величина стоимости объекта оценки

В результате проведения работ по определению справедливой стоимости объекта оценки оценщиками получены следующие результаты:

Справедливая стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» по состоянию на 26.08.2016 г. составляет округленно:

69 000 руб.
(Шестьдесят девять тысяч рублей).

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Обобщающая часть (основные факты и выводы) подготовлена на основании Отчета об оценке и не может трактоваться иначе, чем в связи с полным текстом Отчета, т. е. с учетом всех принятых в Отчете допущений и ограничений.



Термины и определения

Термины и определения, используемые в процессе оценки.

Подход к оценке – совокупность методов оценки, объединенных общей методологией.

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах. Объектом-аналогом объекта оценки для целей оценки признается объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний. Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий. Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки.

Метод оценки – последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости) – дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки.

Скорректированная балансовая стоимость – величина балансовой стоимости, которая получается после того, как одна или несколько статей активов или обязательств увеличиваются, сокращаются или изменяются по сравнению с соответствующими записями в бухгалтерской отчетности.

Скорректированные чистые активы – сумма скорректированной балансовой стоимости активов после вычитания из них скорректированной балансовой стоимости обязательств.

Скорректированные чистые активы – сумма скорректированной балансовой стоимости активов после вычитания из них скорректированной балансовой стоимости обязательств.

Денежный поток для собственного капитала – денежный поток, на основе которого определяется справедливая стоимость собственных средств предприятия. Денежный поток на собственный капитал отражает в своей структуре планируемый способ финансирования стартовых и последующих инвестиций в предприятие.

Бездолговой денежный поток (денежный поток на инвестированный капитал) – денежный поток, получаемый инвесторами, предоставившими акционерный капитал и банковские кредиты.

Модель оценки капитальных активов (САРМ) – модель расчета ставки дисконтирования при денежном потоке для собственного капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) – модель расчета ставки дисконтирования при денежном потоке для инвестированного капитала.

Безрисковая ставка – ставка дисконтирования, равная доходности безрисковых инвестиций.

Систематический риск – риск, который характерен для всех ценных бумаг и не может быть устранен за счет диверсификации.

Бета – показатель систематического риска акций, характеризующий степень риска, с которым связано владение теми или иными акциями.

Контроль – полномочия осуществлять управление предприятием и определять его политику.

Премия за контроль – величина или доля в процентах, на которую пропорциональная стоимость контрольного пакета акций предприятия превышает пропорциональную стоимость пакета акций, не являющегося контрольным.

Скидка на отсутствие контроля – величина или доля в процентах, на которую уменьшается пропорциональная доля стоимости 100% акций предприятия, чтобы отразить отсутствие некоторых или всех полномочий по контролю.

Скидка на недостаточную ликвидность – абсолютная или процентная величина, вычитаемая из стоимости доли собственного капитала компании, которая отражает недостаточную ликвидность ее ценных бумаг.

Срок экспозиции объекта оценки – расчетный период с даты представления на открытый рынок (публичная оферта) объекта оценки до даты совершения сделки с ним.

Итоговая стоимость объекта оценки – величина стоимости объекта оценки, определенная путем расчета стоимости объекта оценки при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке.



Глоссарий сокращений

CapEx (Capital Expenditure) – капитальные затраты (вложения).

CF (Cash Flow) – денежный поток.

D (Debt) – долг.

DCF (Discounted Cash Flow) – дисконтированный денежный поток.

Dep (Depreciation) – амортизационные отчисления.

DIV (Dividends) – дивиденды.

E (Equity) – собственный (акционерный) капитал.

EBIAT (Earnings Before Interest After Taxes) – посленалоговая операционная прибыль.

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) – прибыль до выплаты процентов по обязательствам и до выплаты налогов.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – прибыль до выплаты процентов по обязательствам, до выплаты налогов, амортизации и износа.

EPS (Earnings per (for) Share) – прибыль на акцию.

EV (Enterprise Value) – стоимость предприятия.

FCFE (Free Cash Flow to Equity) – денежный поток для собственного капитала.

FCFF (Free Cash Flow to Firm) – денежный поток для инвестированного капитала.

g (Growth Rate) – темпы прироста.

MI (Minority Interest) – доля меньшинства.

MV (Market Value) – справедливая стоимость.

ND (Net Debt) – чистый долг.

NI (Net Income) – чистая прибыль.

PV (Present Value) – текущая (приведенная) стоимость.

ROA (Return on Assets) – доходность активов.

ROE (Return on Equity) – доходность собственного капитала.

ROIC (Return on Invested Capital) – рентабельность инвестированного капитала.

S (Sales) – выручка.

TV (Terminal Value) – справедливая стоимость в постпрогнозном периоде (реверсия).



1. Задание на оценку

Объект оценки	1 акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»
Имущественные права на объект оценки	Право собственности
Цель оценки	Определение справедливой стоимости Объекта оценки
Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения (задача оценки)	<p>Результаты оценки будут использоваться для осуществления сделок купли-продажи, для отражения в учете имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» и составления отчетности, для расчета стоимости чистых активов Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции».</p> <p>Результаты оценки достоверны только в целях вышеуказанного предполагаемого использования.</p> <p>Оценка должна быть проведена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»</p>
Вид стоимости	<p>Справедливая стоимость объекта оценки.</p> <p>Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.</p> <p>В настоящем Отчете понятие справедливой стоимости тождественно понятию рыночной стоимости.</p> <p>Под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение; ▪ стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах; ▪ объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки; ▪ цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки, и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было; ▪ платеж за объект оценки выражен в денежной форме
Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости)	26.08.2016 г.
Срок (период) проведения оценки	Оценка проведена в период 26.08.2016 г. - 26.08.2016 г.
Допущения, на которых должна основываться оценка	<p>Допущения, на которых должна основываться оценка</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Исполнитель и оценщики не несут ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением этих прав. Право на объект оценки считается достоверным. Оцениваемый объект оценки считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете об оценке. 2. Исполнитель и оценщики предполагают отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку. Исполнитель и оценщики не несут ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых. 3. Сведения, получаемые Исполнителем и оценщиками, которые будут содержаться в Отчете, считаются достоверными. Однако Исполнитель и оценщики не могут гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений будет указан источник информации. 4. Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самим оценщикам и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений. 5. Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях и задачах. 6. Ни Заказчик, ни Исполнитель, ни оценщики не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку. 7. Мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки действительно только на дату оценки объекта оценки. Оценщики не принимают на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на стоимость объекта. 8. Исполнитель и оценщики не имеют ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действуют непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам. 9. Стоимость услуг Исполнителя не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими лицами выводов и заключений, содержащихся в Отчете. 10. От Исполнителя и оценщиков не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда. 11. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта оценки, указанной в Отчете об оценке.



2. Сведения о Заказчике оценки, Исполнителе оценки, оценщиках и привлекаемых специалистах

2.1. Заказчик оценки

Заказчиком настоящей оценки является ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции».

Сведения о Заказчике оценки приведены в таблице ниже.

Таблица 3. Сведения о Заказчике оценки

Организационно-правовая форма и полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»
Организационно-правовая форма и сокращенное наименование	ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»
Место нахождения	Российская Федерация, 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10 Корп 2
ОГРН	1027739209431
ИНН/ОКПО	7706111837 / 775001001
Телефон	+7 (495) 545-4111, +7 (495) 608-0152
Генеральный директор	Аболяев Алексей Валентинович

Источники: информация, предоставленная Заказчиком, информационная система «СПАРК»

2.2. Исполнитель оценки

Сведения об Исполнителе оценки, юридическом лице с которым у оценщиков заключены трудовые договоры, представлены в таблице ниже.

Таблица 4. Сведения об Исполнителе оценки

Организационно-правовая форма и полное наименование	Акционерное общество «2К»
Организационно-правовая форма и сокращенное наименование	АО «2К»
Место нахождения	127055, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 68/70, стр. 2
ИНН/КПП	7734000085/770701001
ОГРН и дата присвоения ОГРН	1027700031028, дата присвоения: 16.07.2002 г.
Генеральный директор	Касьянова Тамара Александровна, кандидат экономических наук
Телефон/факс	+7 (495) 777-0894, 777-0895, 721-1457
Сведения о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ». Свидетельство №90-АС от 24.09.2014 г.
Страховой полис	Страховой полис №07305/776/00003/6 от 05.04.2016 г. страхования ответственности оценщиков выдан ОАО «АльфаСтрахование», период страхования с 29.04.2016 г. по 28.04.2017 г. Страховая сумма составляет 500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей.
Информация о соответствии юридического лица требованиям статьи 15.1 ФЗ-135 от 29.07.1998 (в ред. от 21.07.2014)	Соответствует

Источник: данные регистрационных документов

2.3. Оценщики и специалисты

Участники составления настоящего Отчета имеют высшее и профессиональное образование в области оценочной деятельности.

Сведения об оценщиках, участвовавших в выполнении работ, приведены в таблице ниже.



Таблица 5. Сведения об оценщиках, участвовавших в выполнении работ

Полное имя	Квалификация, документы о профессиональном образовании, общая информация	Степень участия в проведении оценки
Аниканов Станислав Иванович	Профессиональный оценщик (Диплом о профессиональной переподготовке ПП №437860 от 31.01.2002 г. Межотраслевого института повышения квалификаций и переподготовки руководящих кадров и специалистов Российской экономической академии им. г. В. Плеханова по программе «Профессиональная оценка и экспертиза объектов и прав собственности», специализация: «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)» Действительный член СРО «РОО» (регистрационный №000037 от 09.07.2007 г.). Сертифицированный оценщик машин и оборудования, сертификат №509/597-ОС. Полис обязательного страхования личной профессиональной ответственности №0991R/776/91100/6 от 18.07.2016 г., выдан ОАО «АльфаСтрахование», период страхования с 02.08.2016 г. по 01.08.2017 г. Страховая сумма составляет 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей. Место нахождения оценщика: РФ, 127055, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 68/70, стр. 2. Стаж работы в оценочной деятельности с 2000 г. Трудовой договор с АО «2К» №87/14 от 10.11.2014 г.	Общее руководство работами по определению итоговой стоимости
Конькова Анна Евгеньевна	Профессиональный оценщик (Диплом ВСА 0222506 от 20.06.2005 г. Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации). Повышение квалификации оценщиков (Свидетельство о повышении квалификации ГОУ ВПО «Московский физико-технический институт» №617/2010 от 22.04.2010 г.). Повышение квалификации по программе «Оценочная деятельность» (Свидетельство о повышении квалификации АНО ДПО «Международный институт переподготовки и повышения квалификации» серия 77Л №0026179 от 03.03.2016 г. Действительный член СРО НП «АРМО» (регистрационный №1371 от 11.07.2008 г.). Полис обязательного страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности №160С0В40R1510 от 07.04.2012 г., выдан САО «ВСК», период страхования с 22.04.2016 г. по 21.04.2017 г. Страховая сумма составляет 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей. Местонахождение оценщика: РФ, г. Москва, ул. Бутырский вал, д. 68/70, стр. 2. Стаж работы в оценочной деятельности с 2004 г. Трудовой договор с АО «2К» №147/06 от 15.11.2006 г.	Проведение работ по определению рыночной стоимости объекта оценки

Источник: данные оценщиков

Копии образовательных и профессиональных документов оценщиков, страховых полисов о гражданской ответственности оценщиков, свидетельства о членстве в саморегулируемой организации оценщиков представлены в Приложении «Документы Исполнителя и оценщиков Исполнителя» к настоящему Отчету.

При проведении оценки и подготовке отчета сторонние организации и специалисты не привлекались.



3. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения

3.1. Перечень документов, используемых оценщиками и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

В ходе проведения работ по оценке оценщикам были предоставлены копии документов и информация, представленные в Приложении «Рабочие документы» к настоящему Отчету, устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки. Основными источниками информации являлись:

Документы с официального сайта Банка «ВБРР» (АО)³:

- Устав Банка «ВБРР» (АО) со всеми изменениями и дополнениями;
- генеральная лицензия на осуществление банковских операций;
- лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской, брокерской и депозитарной деятельности;
- лицензия биржевого посредника на совершение фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле на территории Российской Федерации;
- список акционеров Банка «ВБРР» (АО) на дату оценки;
- консолидированная финансовая отчетность Группы Банка «ВБРР» (АО), выполненная в соответствии со стандартами МСФО, за период с 2006 г. по I кв. 2016 г.;
- годовые Отчеты Банка «ВБРР» (АО) за 2009-2015 гг.;
- оценка качества менеджмента Банка «ВБРР» (АО);
- Бюджет Банка «ВБРР» (АО) на 2016-2020 гг.;
- другие вспомогательные материалы, указанные по тексту настоящего Отчета.

3.2. Перечень источников внешней информации

Перечень источников внешней информации, использованных при проведении оценки:

- «Статистический бюллетень Банка России» №6 (277), 2016 г. (Центральный банк Российской Федерации, <http://www.cbr.ru/>);
- Мониторинг «О текущей ситуации в экономике Российской Федерации по итогам первого полугодия 2016 года», от 28.07.2016 г. (Минэкономразвития России, <http://www.economy.gov.ru/>);
- «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2016 год и на плановый период 2017 и 2018 годов» от 26.10.2015 г. (<http://www.economy.gov.ru/>);
- «Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и предельные уровни цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов» от 06.05.2016 г. (Минэкономразвития России, <http://www.economy.gov.ru/>);
- «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2015 год» от 16.02.2015 г. (Минэкономразвития России, <http://www.economy.gov.ru/>);
- «Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г.» от 08.11.2013 г. (Минэкономразвития России, <http://www.economy.gov.ru/>);
- информационная система «СПАРК» (<http://spark.interfax.ru/>);
- информационная база данных ZEPHYR (<http://bvdep.com/>);
- группа «Московская биржа» (ММВБ-ПТС) (<http://rts.micex.ru/>);
- информационная база данных RusBonds (<http://www.rusbonds.ru/>);
- другие вспомогательные источники, указанные по тексту настоящего Отчета.

В процессе проведения оценки для целей исключения возможных ошибок оценщики осуществляли поиск и анализ максимально возможного количества информации. В случае ее несоответствия, предпочтение отдавалось более авторитетному источнику или данным, полученным в результате статистического анализа.

³ Источник: <http://vbrr.ru/>



3.3. Перечень нормативных документов

Перечень нормативных документов, использованных при проведении оценки:

- Гражданский кодекс Российской Федерации в посл. ред.;
- Налоговый кодекс Российской Федерации в посл. ред.;
- Федеральный закон от 29.07.1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» в посл. ред.;
- Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» в посл. ред.;
- Федеральный закон от 22.04.1996 г. №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» в посл. ред.;
- Федеральный закон от 08.02.1998 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;
- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297;
- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №298;
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №299;
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. №326;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (ред. от 17.12.2014 г.) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 г. №106н);
- Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 28.08.2014 г. №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов»;
- другие нормативные документы, указанные по тексту настоящего Отчета.

Перечень не содержит сведений о методической литературе, объем которой может исчисляться десятками позиций.

Прочие источники информации, используемые в Отчете, указаны в тексте Отчета.



4. Допущения, принятые при проведении оценки

1. Исполнитель и оценщики не несут ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением этих прав. Право на объект оценки считается достоверным. Оцениваемый объект оценки считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете об оценке.
2. Исполнитель и оценщики предполагают отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку. Исполнитель и оценщики не несут ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
3. Сведения, получаемые Исполнителем и оценщиками, которые будут содержаться в Отчете, считаются достоверными. Однако Исполнитель и оценщики не могут гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений будет указан источник информации.
4. Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самим оценщикам и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений.
5. Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях и задачах.
6. Ни Заказчик, ни Исполнитель, ни оценщики не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку.
7. Мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки действительно только на дату оценки объекта оценки. Оценщики не принимают на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на стоимость объекта.
8. Исполнитель и оценщики не имеют ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действуют непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам.
9. Стоимость услуг Исполнителя не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими лицами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.
10. От Исполнителя и оценщиков не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда.
11. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщиков относительно стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта оценки, указанной в Отчете об оценке.



5. Применяемые стандарты оценки

Настоящая работа выполнена в соответствии со следующими стандартами, регламентирующими практику профессиональной оценки:

1. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297.
2. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №298.
3. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №299.
4. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. №326.
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (ред. от 17.12.2014 г.) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 г. №106н).

Использование перечисленных федеральных стандартов оценки вызвано обязательностью их применения при осуществлении оценочной деятельности на территории Российской Федерации, что установлено Федеральным законом от 29.07.1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Использование указанного международного стандарта финансовой отчетности обусловлено Указанием ЦБ РФ от 25 августа 2015 г. №3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

Отчет также выполнен в соответствии со стандартами и правилами оценочной деятельности, установленными саморегулируемыми организациями оценщиков:

- Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» (НП «АРМО»);
- «Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков» (РОО).



6. Описание объекта оценки

6.1. Объект оценки

6.1.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки

Объектом оценки является 1 акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Номинальная стоимость одной акции Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» составляет 10 000 (Десять тысяч) рублей.

Данные об уставном капитале, акциях Банка «ВБРР» (АО)

Уставный капитал Общества определяет минимальный размер имущества Общества, гарантирующего интересы его кредиторов.

Уставный капитал Банка составляет 1 174 230 000 (Один миллиард сто семьдесят четыре миллиона двести тридцать тысяч) руб. и составляется из номинальной стоимости акций Банка, приобретенных акционерами, 117 423 (Ста семнадцать тысяч четырехсот двадцати трех) штук обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) руб. каждая. Все акции являются голосующими.

Общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 182 577 (Сто восемьдесят две тысячи пятьсот семьдесят семь) штук, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) руб. каждая и 26 875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук привилегированных именных акций с неопределенным размером дивиденда, номинальной стоимостью 10 000 (Десять тысяч) руб. каждая.

В таблице ниже приведены сведения о каждой категории (типе) акций Банка.

Таблица 6. Сведения о каждой категории (типе) акций кредитной организации – эмитента

Индивидуальный государственный регистрационный номер	Дата регистрации	Категория	Номинальная стоимость, руб.
10103287В	07.10.1996 г. 29.07.1998 г. 10.09.1999 г. 03.11.2000 г. 23.04.2003 г. 02.11.2006 г. 30.09.2010 г.	Акции обыкновенные именные	10 000

Источник информации: данные официального сайта Банка (<http://vbr.ru/>)

Увеличение уставного капитала Банка

- уставный капитал Банка может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций;
- решение об увеличении уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций принимается Общим собранием акционеров;
- решение об увеличении уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций принимается Наблюдательным советом, кроме случаев, когда в соответствии с федеральным законом данное решение может быть принято только Общим собранием акционеров.

Решение Наблюдательного совета об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций принимается единогласно всеми членами Наблюдательного совета, при этом не учитываются голоса вышедших членов Наблюдательного совета Банка.

В случае если единогласие Наблюдательного совета по вопросу увеличения уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций не достигнуто, то по решению Наблюдательного совета Банка вопрос об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций может быть вынесен на решение Общего собрания акционеров.

При увеличении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными соответствующими федеральными законами.



Уменьшение уставного капитала Банка

- уставный капитал Банка может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций;
- уставный капитал может быть уменьшен путем приобретения части акций Банка по решению Общего собрания акционеров с целью их погашения;
- уставный капитал может быть уменьшен на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала путем погашения акций, поступивших в распоряжение Банка, в следующих случаях:
 - если выкупленные Банком по требованию акционеров акции не были реализованы в течение одного года с даты их выкупа (кроме случая выкупа акций при принятии решения о реорганизации Банка);
 - если акции, приобретенные Банком в соответствии с п.2 ст.72 Федерального закона «Об акционерных обществах», не были реализованы в течение одного года с даты их приобретения;
- если по окончании второго и каждого последующего финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам Банка, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов Банка оказывается меньше его уставного капитала, Банк обязан объявить об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов. В этом случае уменьшение уставного капитала Банка осуществляется путем уменьшения номинальной стоимости акций;
- в течение 30 дней с даты принятия решения об уменьшении своего уставного капитала Банк обязан письменно уведомить об уменьшении уставного капитала Банка и о его новом размере кредиторов Банка, а также опубликовать в печатном издании, предназначенном для публикации данных о государственной регистрации юридических лиц, сообщение о принятом решении;
- уставный капитал Банка уменьшается путем погашения части акций на основании решения Общего собрания о реорганизации Банка в случае:
 - предусмотренном п.6 ст.76 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
 - реорганизации Банка в форме выделения за счет погашения конвертированных акций;
- при уменьшении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными соответствующими федеральными законами.

Ниже в таблице приведены сведения об изменении размера уставного капитала Банка.

Таблица 7. Сведения об изменении размера уставного капитала Банка

Обыкновенные акции		Наименование органа управления, принявшего решение об изменении размера УК	Дата и № протокола органа управления, принявшего решение об изменении УК	Итого УК, тыс. руб.
тыс. руб.	%			
40 000	100	В соответствии с полномочиями, предоставленными Общим собранием акционеров Банка (Протокол №3 от 17.06.1997 г.) Наблюдательным Советом 09.07.1998 г. принято решение о выпуске дополнительных акций в пределах числа объявленных	09.07.1998 г. Протокол №14	75 000
40 000	100	В соответствии с Постановлением Наблюдательного совета Банка «Об увеличении уставного капитала ОАО «Всероссийский банк развития регионов» (от 08.06.1999 г. Протокол №23) Общим собранием акционеров было принято решение о выпуске дополнительных акций в пределах числа объявленных	01.07.1999 г. Протокол №6	115 000
460 000	100	В соответствии с Постановлением Наблюдательного совета Банка «Об увеличении уставного капитала ОАО «Всероссийский банк развития регионов» (от 08.06.1999 г. Протокол №23) в редакции Постановления Наблюдательного совета Банка «Об уставном капитале Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (от 30.05.2000 г. Протокол №30) Общим собранием акционеров было принято решение о выпуске дополнительных акций в пределах числа объявленных	05.09.2000 г. Протокол №10	575 000
190 000	100	Внеочередным Общим собранием акционеров Банка принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций в пределах числа объявленных	27.12.2002 г. Протокол №19	765 000
409 230	100	Внеочередным Общим собранием акционеров Банка принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций в пределах числа объявленных	02.09.2010 г. Протокол №40	1 174 230

Источник информации: данные официального сайта Банка (<http://vbr.ru/>)



Акционеры Общества

В таблице ниже приведены сведения об акционерах Банка «ВБРР» (АО) по состоянию на 26.08.2016 г.

Таблица 8. Сведения об акционерах Банка «ВБРР» (АО) по состоянию на 26.08.2016 г.

Наименование юридического лица – акционера	Доля в уставном капитале, %	Количество принадлежащих акций, шт.	Номинальная стоимость, руб.
ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗАИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»	5,81	6 825	68 250 000
ОАО «Нефтяная компания «Роснефть»	84,67	99 423	994 230 000
ЗАО «НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ «РОСАГРОНЕФТЕПРОДУКТ»	9,52	11 175	111 750 000
Итого	100,00	117 423	1 174 230 000

Источник информации: данные официального сайта Банка (<http://vbr.ru/>)

6.1.2. Имущественные права на объект оценки

В настоящем Отчете об оценке расчет справедливой стоимости осуществляется исходя из наличия права собственности на объект оценки.

6.1.3. Обременения, связанные с объектом оценки

Оценка объекта оценки выполнена в предположении отсутствия каких-либо обременений оцениваемого права.

6.1.4. Количественные и качественные характеристики элементов, входящих в состав объекта оценки, которые имеют специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки

Структура органов управления Общества

Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов» создано в 1996 г. по инициативе ряда российских регионов при поддержке Президента России (Поручение №Пр-1071 от 05.08.1995 г.) и Правительства Российской Федерации (Постановление от 07.09.1995 г. №905 «О создании Всероссийского банка развития регионов») в целях совершенствования финансово-кредитного механизма взаимодействия субъектов Российской Федерации с Правительством Российской Федерации, расширения возможностей субъектов Российской Федерации по реализации федеральных целевых программ, а также региональных и межрегиональных инвестиционных программ.

Основным направлением деятельности Общества определено финансовое обеспечение структурной и инвестиционной политики государства.

Система корпоративного управления Общества рассматривается в двух аспектах: корпоративное управление консолидированной Группой Банка «ВБРР» (АО) и корпоративное управление Банка «ВБРР» (АО).

В таблице ниже приведены сведения о вложениях в дочерние и зависимые Общества Банка «ВБРР» (АО).

Таблица 9. Сведения о вложениях в дочерние и зависимые Общества Банка «ВБРР» (АО)

Наименование организации	Доля прямого участия Банка «ВБРР» (АО) в уставном капитале
ООО «РН-Драгмет»	100,00%
ООО «РН-Лояльность»	100,00%
ООО «ВестИнвест» (дочернее предприятие ЗАО «Гудзон»)	100,00%
ЗАО «Гудзон»	100,00%

Источник информации: данные Заказчика

Система управления банками Группы построена по дивизиональному принципу, где дочерние банки и филиалы Банка «ВБРР» (АО) наделены правом автономной работы, т. е. правом расходования ресурсов и получения доходов в соответствии с нормативными документами и процедурами Банка «ВБРР» (АО).

Система управления банками Группы построена по дивизиональному принципу, где дочерние банки и филиалы Банка «ВБРР» (АО) наделены правом автономной работы, т. е. правом расходования ресурсов и получения доходов в соответствии с нормативными документами и процедурами Банка «ВБРР» (АО).



Органы управления Банка «ВБРР» (АО) контролируют общепанковские вопросы, обеспечивая централизованную координацию деятельности в сочетании с децентрализованным управлением на местах. Филиалы Банка «ВБРР» (АО) являются центрами прибыли.

С целью ограничения операционных рисков и необходимости принятия решений, учитывающих профессиональные суждения различных подразделений, система управления включает в себя коллегиальные органы принятия решения различного уровня (Кредитный комитет, Бюджетный комитет, Комитет по управлению активами и пассивами, Технологический комитет, Правление).

В конце I кв. 2016 г. Банк «ВБРР» (АО) вышел из состава участников ПАО «Дальневосточный банк». Размер проданной Банком доли составил 70,64%. Сделка проведена в соответствии с текущей политикой Банка по оптимизации активов.

ООО «РН-Драгмет» учреждено Банком «ВБРР» (АО) в ноябре 2010 г. в целях осуществления проекта по эффективной реализации отработанных катализаторов, содержащих драгоценные металлы на основании решения Наблюдательного совета Банка «ВБРР» (АО) от 10.09.2010 г. (Протокол №117).

В I кв. 2016 г. в состав Группы Банка «ВБРР» (АО) вошли новые участники – ЗАО «Гудзон» и ООО «ВестИнвест». Банк «ВБРР» (АО) приобрел 100,00% акций ЗАО «Гудзон». ЗАО «Гудзон» владеет 100% долей ООО «ВестИнвест». Основной деятельностью ООО «ВестИнвест» является сдача недвижимости в операционную аренду. Основная цель объединения бизнеса - диверсификация активов Группы и достижение синергетического эффекта за счет размещения части подразделений Группы и материнской компании на собственных офисных площадях).

Права и обязанности акционеров Общества

В таблице ниже представлены права, предоставляемые акциями их владельцам:

Таблица 10. Права, предоставляемые акциями их владельцам

Государственный регистрационный номер	Права, предоставляемые акциями их владельцам
10103287В	<p>Обыкновенная именная акция Банка дает один голос при решении вопросов на Общем собрании акционеров. Владельцы обыкновенных именных акций Банка в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Банка имеют право:</p> <ul style="list-style-type: none"> а) участвовать в Общем собрании акционеров (в том числе, проводимом в заочной форме) с правом голоса по всем вопросам его компетенции; б) получать дивиденды; в) получить часть имущества Банка в случае его ликвидации; г) отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Банка; д) преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории; е) акционеры Банка, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории. (Указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории); ж) получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном законом и Уставом, в зависимости от категории принадлежащих им акций; з) иметь доступ к документам Банка в порядке, предусмотренном законом и Уставом, и получать их копии за плату; и) выдвигать кандидатов в органы Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; к) вносить предложения в повестку дня годового Общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; л) требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие на Общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; м) требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом; н) требовать выкупа Банком всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом

Источник информации: данные официального сайта Банка (<http://vbrr.ru/>)

Дивиденды Общества

Ниже приведены основные аспекты дивидендной политики Общества:

- дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Банка, распределяемой среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории;
- Банк вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев финансового года может быть



принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода. Решение о выплате дивидендов по акциям каждой категории (типа) в части установления даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, принимается Общим собранием акционеров только по предложению Наблюдательного совета Банка. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Наблюдательным советом Банка;

- дивиденды выплачиваются в денежной форме;
- для выплаты дивидендов в Банке составляется список лиц, имеющих право получения дивидендов. Данный список составляется по данным Реестра владельцев именных ценных бумаг Банка на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в годовом Общем собрании акционеров;
- при принятии решения (объявлении) о выплате дивидендов Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

Сведения о начисленных и выплаченных дивидендах в 2007 г. представлены в таблице ниже.

Таблица 11. Сведения о начисленных и выплаченных дивидендах по акциям Банка «ВБРР» (АО) за 2007 г.

№ п/п	Сумма начисленных дивидендов, руб.	Сумма выплаченных дивидендов, руб.
1	2 814 000	2 814 000
2	54 873 000	54 873 000
3	187 600	170 786
4	3 587 850	3 266 286
5	9 637 950	8 774 140
6	187 600	170 786
7	469 000	426 965
Итого	71 757 000*	70 495 963**

* Сумма начисленных дивидендов из расчета 938,00 руб. на 1 обыкновенную акцию (в соответствии с решением ГОСА – Протокол №33 от 30.04.2008 г.)

** Сумма выплаченных дивидендов после удержания налога

Годовым Общим собранием акционеров (Протокол №37 от 03.04.2009 г.) принято решение дивиденды по итогам 2008 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров (Протокол №39 от 20.05.2010 г.) принято решение дивиденды по итогам 2009 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров (Протокол №42 от 29.06.2011 г.) принято решение дивиденды по итогам 2010 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров от 29.06.2012 г. принято решение дивиденды по итогам 2011 г. не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров от 28.06.2013 г. принято решение дивиденды по итогам 2012 г. не выплачивать.

Годовым общим собранием акционеров Банка «ВБРР» (АО) (протокол № 48 от 03.07.2014 г.) принято решение чистую прибыль по итогам 2013 г. не распределять, дивиденды по итогам 2013 г., а также промежуточные дивиденды в 2014 г. акционерам Банка «ВБРР» (АО), не начислять и не выплачивать.

Годовым Общим собранием акционеров от 30.06.2016 г. принято решение дивиденды по итогам 2015 г. не выплачивать.

6.1.5. Информация о текущем использовании объекта оценки

Текущим использованием объекта оценки по состоянию на дату оценки является его использование в соответствии с прямым назначением: реализация прав его владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

6.1.6. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость

Данные по совершенным сделкам с акциями Банка «ВБРР» (АО) не предоставлены.

Других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки, существенно влияющих на его стоимость, оценщиками не обнаружено.

Акции являются титулами собственности, то есть держатель акции является совладельцем акционерного общества со всеми вытекающими из этого правами, поэтому далее приводится описание и анализ деятельности компании – эмитента акций



6.2. Описание юридического лица – эмитента акций

Сведения о Банке «ВБРР» (АО) приведены в таблице ниже.

Таблица 12. Сведения о Банке «ВБРР» (АО)

Полное фирменное наименование компании	Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Сокращенное фирменное наименование компании	Банк «ВБРР» (АО) ⁴
Место нахождения	Российская Федерация, 129594, г. Москва, Суцевский вал, д. 65, к. 1
ИНН / КПП	7736153344/775001001
ОГРН и дата присвоения ОГРН	1027739186914, дата присвоения: 12.09.2002 г.
Отрасль (основной вид деятельности)	Прочее денежное посредничество (ОКВЭД 65.12)
Уставный капитал	1 174 230 000 руб.
Объем выпущенных и размещенных обыкновенных именных бездокументарных акций	117 423 шт.
Номинальная стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции	10 000 руб.
Объем выпуска привилегированных акций	Не выпускались
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	10103287В от 07.10.1996 г., 29.07.1998 г., 10.09.1999 г., 03.11.2000 г., 23.04.2003 г., 02.11.2006 г., 03.12.2008 г., 30.09.2010 г.
Руководитель	Маликова Дина Ринатовна – Президент

6.2.1. Краткое описание Банка «ВБРР» (АО)

Сведения об обособленных структурных подразделениях

В следующих таблицах представлены сведения об обособленных структурных подразделениях Банка «ВБРР» (АО) и ПАО «ДВБ» по состоянию на дату оценки.

Таблица 13. Сведения об обособленных структурных подразделениях Банка «ВБРР» (АО) по состоянию на 26.08.2016 г.

География присутствия	Место нахождения
Банк «ВБРР» (АО) (г. Москва)	129594, г. Москва, ул. Суцевский вал, д. 65, корп. 1
Дополнительный офис Банка «ВБРР» (АО) № 1 (г. Москва)	119017, г. Москва, Кадашевская набережная, д. 6/1/2
Дополнительный офис «Беговой» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	125284, г. Москва, ул. Беговая, д. 3, стр. 1, 28 этаж, помещение LIX, комната 13
Дополнительный офис «Дубининский» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	115054, г. Москва, ул. Дубининская, д. 31А
Дополнительный офис «Софийский» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	115035, г. Москва, Софийская набережная, д. 26/1, стр. 1
Дополнительный офис «Калужский» Банка «ВБРР» (АО) (г. Москва)	117071, г. Москва, ул. Малая Калужская, д.15, стр.28
Операционный офис в г. Воронеже Банка «ВБРР» (АО)	394006, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Кирова, д. 11
Операционный офис в г. Брянске Банка «ВБРР» (АО)	241000, Брянская область, г. Брянск, Советский р-н, площадь Партизан, д. 1
Операционный офис в г. Белгороде Банка «ВБРР» (АО)	308001, Белгородская область, г. Белгород, ул. Белгородского полка, д. 50
Операционный офис в г. Смоленске Банка «ВБРР» (АО)	214000, Смоленская область, г. Смоленск, ул. Октябрьской революции, д.9, корпус №3
Операционный офис в г. Липецке Банка «ВБРР» (АО)	398016, Липецкая область, г. Липецк, ул. Гагарина, д. 102
Операционный офис в г. Рязани Банка «ВБРР» (АО)	390013, г. Рязань, Первомайский проспект, д.7
Операционный офис в г. Тамбове Банка «ВБРР» (АО)	392000, Тамбовская область, г. Тамбов, ул. Астраханская, д. 3
Операционный офис в г. Твери Банка «ВБРР» (АО)	170000, Тверская область, г. Тверь, ул. Лидии Базановой, д. 20
Операционный офис в г. Орле Банка «ВБРР» (АО)	302001, г. Орел, ул. Гагарина, д. 16
Филиал Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	350063, г. Краснодар, ул. Орджоникидзе, д. 13/1
Дополнительный офис №1 Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	350000, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Кубанская Набережная, д. 47
Дополнительный офис в г. Туапсе Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	352800, Краснодарский край, г. Туапсе, ул. К. Маркса, д. 1

⁴ Далее по тексту настоящего Отчета в отношении Банка «ВБРР» (АО) может встречаться такая терминология: Общество, Компания, организация, предприятие, эмитент и др.



География присутствия	Место нахождения
Дополнительный офис в г. Славянске-на-Кубани Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	353560, Краснодарский край, г. Славянск-на-Кубани, ул. Красная, д. 9
Операционный офис в г. Ростове-на-Дону Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	344010 Ростовская область, г. Ростов-на-Дону, ул. Красноармейская, д. 119
Операционный офис в г. Ставрополе Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	355037, Ставропольский край, г. Ставрополь, ул. Доваторцев, д.29
Операционный офис в г. Нефтекумске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	356880, Ставропольский край, г. Нефтекумск, микрорайон 3, д. 1
Операционный офис в г. Волгограде Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	400001, Волгоградская область, г. Волгоград, ул. Калинина, д. 19
Дополнительный офис в г. Анапе Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	353440, Краснодарский край, г.-к. Анапа, ул. Владимирская, д. 77, литера Е
Операционная касса вне кассового узла в г. Туапсе Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Краснодаре	352800, Краснодарский край, г. Туапсе, ул. К. Маркса, д.1
Самарский Филиал Банка «ВБРР» (АО)	443096, Самарская область, г. Самара, ул. Осипенко, д. 11
Дополнительный офис № 1 Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	443004, г. Самара, Куйбышевский район, ул. Грозненская, д. 19
Дополнительный офис в г. Новокуйбышевске Самарского Филиала Банка «ВБРР» (АО)	446207, Самарская область, г. Новокуйбышевск, ул. Осипенко, д. 11
Дополнительный офис в г. Сызрань Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	446029, Самарская область, г. Сызрань, ул. Астраханская, д. 1
Операционный офис в г. Ульяновске Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	432063, Ульяновская область, г. Ульяновск, 2-й пер. Мира, д. 26
Операционный офис в г. Пензе Самарского Филиала Банка «ВБРР» (АО)	440034, Пензенская область, г. Пенза, ул. Калинина, д. 89
Дополнительный офис в г. Отрадный Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	446301, Самарская область, г. Отрадный, ул. Советская, д.89
Дополнительный офис в г. Нефтегорск Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	446600, Самарская область, г. Нефтегорск, ул. Ленина, д.8
Дополнительный офис в г. Похвистнево Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	446450, Самарская область, г. Похвистнево, ул. Матросова, д. 9
Операционный офис в г. Саратове Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	410031, г. Саратов, ул. им. Некрасова 33/35
Операционный офис в г. Ижевске Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	426008, г. Ижевск, ул. Карла Маркса, д. 300а
Операционный офис «Красноармейский» в г. Ижевске Самарского филиала Банка «ВБРР» (АО)	426057, Российская Федерация, Удмуртская Республика, г. Ижевск, ул. Красноармейская, д. 182
Мини-офис в г. Воткинске (Самарский филиал Банка «ВБРР» (АО))	Удмуртская Республика, г. Воткинск, ул. Пугачева, д. 142, здание РИТС Центр, каб. № 108
Мини-офис в п. Игра (Самарский филиал Банка «ВБРР» (АО))	Удмуртская Республика, п. Игра, ул. Советская, д. 35, здание АБК РИТС Север, каб. № 208
Мини-офис в г. Сарапул (Самарский филиал Банка «ВБРР» (АО))	Удмуртская Республика, г. Сарапул, ул. Азина, д. 35, здание РИТС Юг, каб. № 310
Филиал Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	191119, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д.69-71, лит. А
Операционный офис в г. Архангельске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	163000, г. Архангельск, округ Октябрьский, пр. Обводный канал, д. 67/, ул. Попова, д. 42
Операционный офис в г. Мурманске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	183038, г. Мурманск, ул. Самойловой, д. 6
Операционный офис в г. Усинске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	169711, Республика Коми, г. Усинск, ул. Строителей, д. 4, кв. 54, 67, 68
Операционный офис «Октябрьский» в г. Усинске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Санкт-Петербурге	169711, Республика Коми, г. Усинск, ул. 60 лет Октября, д. 16, офис 23,24
Нефтеюганский филиал Банка «ВБРР» (АО)	628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, д. 24
Дополнительный офис в г. Губкинском Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1
Дополнительный офис в г. Пыть-Ях Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, д. 10/3
Дополнительный офис в г. Сургуте Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628403, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Сургут, ул. 30 лет Победы, д.44/3
Дополнительный офис в п.г.т. Пойковский Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628331, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, п.г.т. Пойковский, 4 микрорайон, д. 4 помещение 33
Дополнительный офис №1 Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628310, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Нефтеюганск, 9 микрорайон, дом 24, помещение 35/36
Дополнительный офис №2 Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628307, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Нефтеюганск, 8 микрорайон, дом 12, стр. 15
Операционный офис в г. Екатеринбурге Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	620142, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Белинского, д. 132
Операционный офис в г. Нижневартовске Нефтеюганского филиала Банка «ВБРР» (АО)	628611, ХМАО-Югра, г. Нижневартовск, ул. Ленина, д.15
Филиал Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	630132, г. Новосибирск, ул. Красноярская, д.40



География присутствия	Место нахождения
Операционный офис в г. Барнауле Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	656049, Алтайский край, г. Барнаул, Социалистический проспект, д.69
Операционный офис в г. Стрежевой Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, д. 402а, пом. 10
Операционный офис в г. Томске Филиала Банка «ВБРР» (АО) в г. Новосибирске	634021, Томская область, г. Томск, ул. Пушкина, д. 28

Источник информации: данные официального сайта Банка (<http://vbrr.ru/>)

Краткое описание деятельности Банка

Приоритетными направлениями деятельности Банка являются корпоративные и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Банк «ВБРР» (АО) осуществляет следующие банковские операции со средствами в рублях и иностранной валюте:

1. Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок).
2. Размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет.
3. Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.
4. Осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц (в том числе уполномоченных банков-корреспондентов и иностранных банков) по их банковским счетам.
5. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц.
6. Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах.
7. Привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.
8. Выдача банковских гарантий.
9. Осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Банк, помимо перечисленных банковских операций, вправе осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- осуществление доверительного управления денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Банк вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Текущие рейтинги Банка

18.03.2016 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило рейтинги Банка «ВБРР» (АО) на уровне:

- долгосрочный рейтинг – Ba3, possible downgrade;
- базовая кредитная оценка – b2, not on watch;
- краткосрочный рейтинг – NP, not on watch;
- оценка риска контрагента: долгосрочная – Ba2 (cr), possible downgrade, краткосрочная – NP (cr), not on watch;
- прогноз по рейтингам – under review.

Банк входит в перечень кредитных организаций, чьими поручительствами могут быть обеспечены кредиты Банка России; в число кредитных организаций, выполняющих все требования по наличию международного рейтинга соответствующего уровня. (Центральный банк Российской Федерации).

Банк входит в число кредитных организаций, отобранных Банком России для размещения пенсионных накоплений.



Рейтинги других агентств приведены в таблице ниже.

Таблица 14. Текущие рейтинги Банка

Наименование рейтинга	Позиция в рейтинге	Источник
Крупнейшие российские банки по размеру активов на 01.06.2016 г.	45	Профиль. Июль, 2016
Крупнейшие российские банки по размеру капитала на 01.06.2016 г.	40	Профиль. Июль, 2016
Кредиты предприятиям на январь 2016 г.	68	Банкир.ру. 2016
Потребительские кредиты на январь 2016 г.	68	Банкир.ру. 2016
Ценные бумаги на январь 2016 г.	55	Банкир.ру. 2016
Оборот средств в банкоматах на январь 2016 г.	29	Банкир.ру. 2016
Вклады физлиц до востребования на январь 2016 г.	32	Банкир.ру. 2016
Рейтинг банков по объему собственного капитала на 01.04.2016 г.	40	РИА Рейтинг
Рейтинг надежности, январь 2016 г.	6	Журнал «Профиль»
Рейтинг надежности, январь 2016 г.	29	Журнал «Forbes»

6.2.2. Перспективы деятельности Общества

Цели ВБРР до 2019 года

1. Трансформация в универсальный банк общероссийского масштаба.
2. Увеличение рыночной стоимости Банка.
3. Формирование бренда одного из лидеров российского финансового рынка.
4. Усиление роли Банка как основного поставщика банковских услуг для ПАО «НК «Роснефть».

Принципы коммерческой деятельности

- Деятельность Банка осуществляется в полном соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», другими законами РФ и регулируемыми документами Банка России;
- Банк осуществляет свою деятельность на принципах полной экономической самостоятельности, подразумевающей и экономическую ответственность за результаты своей деятельности;
- Банк стремится к росту масштабов деятельности, основных показателей и увеличению своей доли в банковском секторе РФ;
- Банк усиливает свою конкурентоспособность, в том числе за счет инноваций и развития технологий;
- Банк считает приоритетным продвижение на целевых клиентских рынках эталонного по качеству и составу набора услуг:
 - ✓ Корпоративного бизнеса,
 - ✓ Розничного бизнеса,
 - ✓ Операций на финансовых рынках;
- Банк совершенствует и обновляет продуктовую линейку в соответствии с потребностями клиентов и рынка, внедряет новые модели продаж для целевых клиентских сегментов;
- В отношении клиентской базы Банк ориентируется на работу с:
 - ✓ ПАО «НК «Роснефть», его дочерними обществами и контрагентами,
 - ✓ Предприятиями энергетики,
 - ✓ Крупными корпоративными клиентами, имеющими значимость для экономики регионов и страны в целом (особое внимание уделяется промышленным отраслям, связанным с топливно-энергетическим комплексом), а также их контрагентами,
 - ✓ Средними корпоративными клиентами, имеющими тенденции к развитию,
 - ✓ Предприятиями малого и среднего бизнеса,
 - ✓ Розничными клиентами: руководителями и сотрудниками клиентов Банка, физическими лицами в местах присутствия Банка,
 - ✓ Крупными международными финансовыми институтами,
 - ✓ Крупными и средними российскими банками и компаниями, работающими на открытом денежном рынке и рынке ценных бумаг.
- Взаимоотношения с клиентами строятся на основе долговременного сотрудничества и партнерства;
- Банк стремится к диверсификации бизнеса, как по продаваемым продуктам, так и по клиентам;
- Банк расширяет свою региональную сеть с целью диверсификации бизнеса, рисков, удовлетворения экономических интересов основного акционера Банка ПАО «НК «Роснефть» и других клиентов Банка «ВБРР» (АО) в качественном банковском обслуживании и сервисе, чем и руководствуется при выборе регионов;



- Банк совершенствует свою организационную структуру с целями оптимизации технологий, улучшения качества обслуживания клиентов, снижения рисков;
- Банк совершенствует систему управления рисками;
- Банк стремится улучшить свои международные рейтинги.

SWOT⁵ анализ

SWOT анализ Банка приведен на рисунке ниже.

 Преимущества	 Недостатки
<ul style="list-style-type: none"> ▫ Стратегическое партнерство с ОАО «НК «Роснефть», его контрагентами и сотрудниками ▫ Стабильная клиентская база и высокая лояльность клиентов ▫ Международный рейтинг и репутация надежного Банка ▫ Достаточный уровень капитала после привлечения субординированных займов, увеличивающий возможности по росту активов ▫ Доступ к масштабным проектам акционера с широкой охватом клиентской базы 	<ul style="list-style-type: none"> ▫ Скорость принятия решений, не отвечающая требованиям рынка ▫ Многоуровневая процедура согласования корпоративных решений ▫ Недостаточная формализованность и масштабируемость системы управления кредитным риском ▫ Требуемая модификации система мотивации персонала в повышении эффективности деятельности
 Возможности	 Угрозы
<ul style="list-style-type: none"> ▫ Достижение эффекта масштаба и реализация синергий при партнерстве с ОАО «НК «Роснефть» ▫ Развитие перекрестных продаж розничных и корпоративных продуктов между клиентами ▫ Потенциал роста стоимости за счет перехода к универсальной модели бизнеса 	<ul style="list-style-type: none"> ▫ Реализация неблагоприятных макроэкономических сценариев, снижение качества потенциальных заемщиков, ликвидности залогов ▫ Усиление конкуренции на российском финансовом рынке, демпингование по ценовым параметрам со стороны крупнейших кредитных организаций ▫ Консолидация банковского рынка РФ

Рисунок 1. SWOT анализ Банка.

Вывод из SWOT анализа: Исходя из уникальной ситуации Банка в отношении созданной инфраструктуры и стратегического партнерства с ОАО «НК «Роснефть», существуют возможности развития корпоративного и розничного банковского бизнеса на основе имеющейся клиентской базы и платформы Банка.

6.2.3. Определение основных рисков бизнеса

Совершенствование комплексной системы управления рисками Банка будет являться основным инструментом обеспечения устойчивости и развития бизнеса, соответствующим условиям сохраняющейся финансовой нестабильности и требованиям органов международного и национального банковского надзора.

Стратегия управления рисками актуализируется и утверждается Наблюдательным Советом Банка на предстоящий плановый период с целью ее соответствия:

1. Внешней ситуации на международном и российском финансовых рынках, политике органов государственного регулирования, пруденциальным требованиям Банка России.
2. Внутренней ситуации в Банке: сложившимся в настоящее время и прогнозируемым соотношением между доходностью и рискованностью бизнеса, структурой активов и пассивов, уровнем достаточности капитала и т. д., а также стратегии его развития.

Система управления рисками, имевшая место в ретроспективе, в перспективе будет нуждаться в адаптации к изменяющимся экономическим условиям и качественном совершенствовании, в том числе переходе от т. н. «ручного» управления наиболее значимыми рисками к комплексному управлению всеми рисками, основанному на использовании передовых технологий («best practise»). Создание интегрированной комплексной системы управления рисками Банка будет яв-

⁵ SWOT- метод анализа в стратегическом планировании, заключающийся в разделении факторов и явлений на четыре категории: strengths (сильные стороны), weaknesses (слабые стороны), opportunities (возможности) и threats (угрозы).



ляться соответствующим современным международным технологиям инструментом обеспечения финансовой устойчивости и управления бизнесом Банка, адекватным как с точки зрения укрепления рыночных позиций и достижения Банком передовых позиций в бизнесе, анализа предпринимаемых банками-конкурентами мер по управлению рисками, так и с точки зрения соответствия требованиям органов государственного регулирования.

В условиях сохранения высокого уровня неопределенности в экономике, нестабильности финансового рынка особое значение для принятия системных решений и оценки влияния рисков на деятельность Банка сохранит использование и развитие методов стресс-тестирования и сценарного моделирования (с учетом различных периодов макроэкономического циклического развития, возможной сезонной и/или производственной цикличности, использования различных мер государственной денежно-кредитной и бюджетной политик и т. д.):

- в рамках наиболее вероятных изменений факторов риска (базовый сценарий развития);
- в рамках заданных изменений факторов риска, которые соответствуют достаточно вероятным событиям (негативный сценарий развития);
- в рамках одновременного изменения ряда факторов риска, которые соответствуют наступлению экстремальных, но вместе с тем вероятных событий (максимально-негативный сценарий развития («в худшем случае»)).

Особое значение для финансового состояния Банка в перспективе будет иметь **кредитный риск**. Более медленный, чем предполагалось, рост российской экономики, неопределенность будущего ряда отраслей, риск стагнации способствуют сохранению высокого уровня вероятности дефолта по различным обязательствам.

Банк продолжит плановые дальнейшие изменения в кредитной работе на основе утвержденного «Стандарта управления кредитными рисками контрагентов – корпоративных клиентов Банка «ВБРР» (АО), актуализации ежегодной кредитной политики с целью повышения уровня качества, стандартизации и сокращения времени предоставления кредитных продуктов, повышения прозрачности кредитных технологий и предсказуемости кредитных решений.

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия в области управления кредитными рисками:

- активизация клиентской работы и формирование устойчивой базы контрагентов-потребителей кредитных продуктов Банка на основе определения риск-ориентированных критериев ее формирования и реализации в клиентской работе принципа «Знай своего клиента»;
- совершенствование системы лимитов, направленных на диверсификацию кредитного портфеля (в том числе внедрение системы индивидуальных лимитов на одного контрагента: заемщика или группу связанных заемщиков; актуализация отраслевых, продуктовых и прочих структурных лимитов);
- совершенствование адекватной оценки кредитных рисков в соответствии с утвержденными методиками оценки, разработанными для разных типов контрагентов (в т. ч. внедрение скоринговых систем – для предприятий малого и среднего бизнеса), а также накопления информационной базы;
- развитие системы встроенных риск-ориентированных требований и ограничений в регламентах предоставления стандартных кредитных продуктов (Типовые операционные схемы и другие);
- развитие системы встроенных риск-ориентированных опционов в кредитные договоры с целью формирования возможности альтернативных вариантов завершения кредитной сделки в случае диагностики и реализации кредитных рисков (например, возможность Банка по пересмотру условий кредитования с использованием методов страхования и хеджирования кредитных рисков, возможность досрочного истребования кредитных средств и/или требования об увеличении залоговой массы в случае снижения ее стоимости ниже допустимого уровня и т. д.);
- совершенствование обеспечительных операций при предоставлении кредитных продуктов (материальные залоги, поручительства);
- развитие и расширение практики применения страхования залогов и участников кредитных операций;
- совершенствование системы гибкой тарификации: предоставления кредитных продуктов по процентным ставкам, включающим плату за более высокий риск;
- совершенствование политики формирования адекватных резервов на возможные потери по ссудам в зависимости от уровня риска;
- совершенствование систем мониторинга кредитного портфеля в зависимости от уровня риска различных его составляющих;
- развитие эффективных программ действий в случае диагностики и реализации кредитных рисков и др.



Банк продолжит отдавать предпочтение кредитованию контрагентов, осуществляющих свою деятельность в регионах присутствия Банка «ВБРР» (АО) или основных акционеров Банка.

Банк, являясь элементом системы безналичных расчетов РФ, особое внимание уделит совершенствованию управления рисками в Расчетной системе.

Одной из главных задач станет разработка Правил построения Расчетной системы, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятных последствий для бесперебойности функционирования и, как следствие, снижение реализации системного риска в Национальной платежной системе.

Продолжится работа по совершенствованию методик анализа рисков в Расчетной системе Банка, включая профили рисков с учетом:

- структуры Расчетной системы;
- условий и способов проведения расчетов, порядка обмена информацией между Расчетными центрами Банка, находящимися в различных временных поясах, и обеспечению защиты информации в системе;
- разграничения полномочий Расчетных центров Банка;
- распределения прав, ответственности и обязанности Расчетных центров Банка;
- характеристик потоков расчетных документов.

Развитие получит действующий модуль Плана ОНиВД по обеспечению/восстановлению непрерывности деятельности Расчетных центров Банка, нацеленный на снижение риска несвоевременного исполнения платежных документов Расчетными центрами, расположенными в различных часовых поясах.

Важное значение в перспективе сохраняют вопросы управления **риском ликвидности**. Банк продолжит ежедневный мониторинг состояния текущей ликвидности, а также поддержания мгновенной, текущей, долгосрочной и общей ликвидности на уровне нормативных значений, установленных Банком России.

Банк в случае необходимости может использовать программы поддержки ликвидности, установленные Банком России. Планируется диверсифицировать депозитную базу и увеличить долю срочных ресурсов свыше года в плановом балансе Банка, что позволит адекватно увеличить срочность кредитных продуктов.

Для увеличения ликвидности ипотечного портфеля Банк продолжит работу по выдаче ипотечных кредитов в соответствии со стандартами АИЖК.

Управление риском ликвидности осуществляется в соответствии с Политикой по управлению ликвидностью Банка «ВБРР» (АО), утвержденной Правлением Банка, целью которой является решение основных задач:

- достижение минимального уровня избыточной ликвидности;
- недопущение дефицита ликвидности;
- поддержание оптимального соотношения между ликвидностью и доходностью операций.

С целью оценки потенциального воздействия на деятельность Банка и его финансовое состояние стресс-факторов, которые соответствуют исключительным, но возможным негативным событиям для Банка, формализованы процедуры проведения стресс-тестирований при управлении риском ликвидности.

Разработанный в Банке модуль ОНиВД по обеспечению/восстановлению нормального финансового состояния и ликвидности Банка определяет единые подходы к оценке рисков, критических по своему воздействию на деятельность Банка, и мероприятия, направленные на восстановление в кратчайшие сроки нормального финансового состояния и ликвидности Банка при возникновении непредвиденных обстоятельств.

При этом будет продолжено совершенствование управления риском ликвидности на основе:

- анализа информационно-аналитической финансовой информации, касающейся состояния конъюнктуры российского и международных рынков, а также справедливой ликвидности активов и условных обязательств Банка, возможностей фондирования Банка на различных сегментах финансового рынка и т. д.;
- анализа в соответствии с разными критериями структуры активов и пассивов Банка, подвергающихся риску ликвидности;
- совершенствования системы лимитов, направленных на ограничение риска ликвидности;
- использования формализованных процедур проведения стресс-тестирования и сценарного моделирования в целях оптимизации структуры активов и пассивов, подвергающихся риску ликвидности;
- развития эффективных программ действий в случае диагностики и реализации риска ликвидности.



В условиях нестабильности международного и российского финансовых рынков продолжится действие множества факторов **рыночных рисков**, вероятность реализации которых, в том числе одновременной и стрессовой по глубине, по-прежнему высока.

Банк продолжит актуализацию политики управления **процентным риском** с целью минимизации отрицательного воздействия изменения процентных ставок, адаптации к мерам денежно-кредитной политики, предпринимаемым органами государственного регулирования.

В целях управления процентным риском в Банке разработано Положение «О процентной политике Банка «ВБПР» (АО). Управление процентной структурой активов и пассивов Банка предполагает оценку, мониторинг и контроль факторов процентного риска, создание системы лимитов/ограничений процентного риска с целью минимизации потерь от реализации процентного риска, покрытие понесенных в случае реализации процентного риска убытков.

Формализована процедура проведения стресс-тестирования при управлении процентным риском, регламентирующая основные этапы проведения стресс-тестирования, определена их периодичность.

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия в области управления процентным риском:

- мониторинг прогнозов и динамики процентных ставок, включая мониторинг программ государственного регулирования;
- структурно-стоимостной анализ текущих и планируемых пассивов, активов, всего баланса с учетом данных мониторинга; управление гэпом и дюрацией;
- совершенствования системы лимитов, направленных на ограничение процентного риска;
- проведение плановых мероприятий по изменению структуры активов/пассивов Банка с целью минимизации отрицательного воздействия прогнозируемого изменения процентных ставок;
- внедрение трансфертного ценообразования между подразделениями Банка;
- анализ негативных сценариев развития и вариантов реализации процентного риска согласно формализованной в Банке процедуре проведения стресс-тестирований в целях оценки возможных финансовых потерь для Банка при реализации процентного риска, определение комплекса действий, который должен быть предпринят для обеспечения финансовой устойчивости Банка и снижения процентного риска.

В системе управления процентным риском предполагаются изменения в области повышения своевременности и роста эффективности механизма принятия решений и контроля, совершенствования методов оценки процентного риска с целью обеспечения планируемой доходности деятельности Банка. Для этих целей планируется разработка Стандартов управления процентным риском.

Особо актуально управление **валютным риском**. «Стандарт управления валютным риском Банка «ВБПР» (АО), утвержденный в Банке, устанавливает единые требования к организации бизнес-процесса управления валютными рисками. Оценка валютного риска предполагает использование различных методов, основным из которых является прогнозирование размера открытых валютных позиций Банка (ОВП) в иностранных валютах и драгоценных металлах. Комплекс мероприятий по управлению валютным риском предполагает решение задач, нацеленных на предотвращение и ограничение/снижение возможных потерь.

В Банке регулярно проводится работа по стандартизации и совершенствованию бизнес-процессов проведения операций с иностранной валютой и драгоценными металлами, одной из главных задач которой является снижение валютного риска.

Расширяется список котируемых и торгуемых иностранных валют и драгоценных металлов. Порядок проведения торговых операций разработан в Банке с учетом ограничения рисков при проведении сделок с иностранной валютой и драгоценными металлами.

Совершенствование управления валютным риском предполагается осуществлять на основе:

- развития информационной системы сбора, обобщения и анализа информации об операциях, несущих валютный риск, позволяющей оценивать текущее состояние ОВП Банка в режиме реального времени;
- совершенствования системы риск-ориентированных ограничений и лимитов валютного риска, содержащейся в нормативных документах всех уровней, решениях коллегиальных и исполнительных органов;
- дальнейшей диверсификации деятельности и портфелей Банка, заключающейся в рассредоточении валютных вложений и снижении риска за счет предотвращения чрезмерной концентрации;
- развития хеджирования валютного риска;
- гибкой тарификации конверсионных операций Банка и его филиалов (с учетом платы за риск) и т. д.



Банк с целью повышения эффективности управления **фондовым риском** планирует осуществлять следующие мероприятия по управлению данным риском, а также связанными с ним прочими рисками в отношении операций на фондовом рынке:

- пересмотр моделей оценки фондового риска с целью повышения ее адекватности (по портфелям, по типам финансовых инструментов);
- пересмотр системы лимитов и ограничений фондового риска по портфелям и финансовым инструментам, а также кредитных рисков эмитентов ценных бумаг, расчетных рисков банков-контрагентов и других финансовых посредников и организаторов рынка (депозитари, регистраторы, биржи);
- расширение методов управления рисками за счет внедрения инструментов хеджирования, процессов управления обеспечением, гибкого регулирования условий расчетов и т. д.;
- управление позициями по финансовым инструментам и залогам, мониторинг и жесткий контроль соблюдения установленных лимитов и ограничений;
- совершенствование технологий совершения операций на фондовом рынке с целью минимизации потерь вследствие реализации операционных рисков, включая риски ошибок/мошенничества персонала и третьих лиц (несоблюдение установленных полномочий, нарушение установленных технологий, несанкционированное использование конфиденциальной информации и др.); ошибок/сбоев в процедурах проведения операций и контроля, в технических системах и т. д.

Управление **товарным риском** будет осуществляться в рамках кредитной деятельности, в процессе оценки/переоценки, мониторинга и контроля всех видов товарных залогов, включая недвижимость.

Важнейшим риском для Банка с точки зрения укрепления рыночных позиций в высококонкурентном банковском секторе и соответствия требованиям органов государственного регулирования является **риск потери деловой репутации**. Репутационный риск возникает в результате формирования негативной оценки, мнения и/или представления о деятельности Банка со стороны:

- клиентов/контрагентов;
- органов государственного регулирования;
- средств массовой информации (СМИ).

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия по управлению риском потери деловой репутации:

- контроль за соблюдением законодательства РФ, в том числе законодательства о банковской тайне;
- контроль операций клиентов в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, организация представления сведений о таких операциях и сделках в соответствии с законодательством;
- контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения поручений клиентов (расчетов по поручению клиентов и контрагентов, выплаты сумм вкладов, процентов по счетам (вкладам), а также расчетов по иным сделкам);
- оперативное изменение тарифной политики Банка, применение преференциальной тарифной политики по отношению к целевым группам клиентов;
- оперативная реакция на жалобы, претензии и предложения клиентов относительно качества обслуживания, на отзывы в средствах массовой информации;
- создание образа устойчивого, надежного Банка, предлагающего весь спектр современных банковских услуг;
- мониторинг СМИ относительно деловой репутации Банка, его учредителей, аффилированных лиц, дочерних и зависимых организаций.

В рамках управления **правовым риском** Банк будет строить свою работу на основе «Стандарта управления правовым риском», в котором предусматриваются следующие мероприятия, направленные на повышение эффективности правовой деятельности:

- развитие и распространение в практике Банка стандартных (типовых) форм договоров;
- анализ судебной практики и мониторинг изменений законодательных актов РФ в целях предотвращения возникновения договорных отношений, регулируемых противоречивыми законодательными нормами;
- анализ и четкое разграничение полномочий органов управления и уполномоченных на принятие решений должностных лиц.



Следующей задачей, отличающейся особой актуальностью в предстоящем плановом периоде, является совершенствование системы управления **операционными рисками**, т. е. рисками потерь Банка, возникающих в результате неадекватных, неэффективных или ошибочных процессов, действий персонала или систем, а также внешних факторов. Банк продолжит политику формирования единой методологии идентификации и оценки факторов операционного риска по отдельным банковским операциям, продуктам и услугам, отдельным бизнес-направлениям деятельности, по организации внутренних процедур, технологиям и программным комплексам. Совершенствование управления операционными рисками будет также осуществляться в рамках проекта реинжиниринга основных банковских бизнес-процессов.

Банк планирует осуществлять следующие мероприятия по управлению операционными рисками:

- обеспечение предварительной и четкой регламентации процедур проведения, учета и контроля операций, продажи банковских продуктов и услуг;
- мониторинг и оптимизация бизнес-процессов на предмет их эффективности и подверженности операционным рискам;
- совершенствование организации и осуществления внутреннего контроля;
- развитие стандартизации банковских продуктов, операций и других сделок;
- развитие размещенной на сайте Банка централизованной (с электронным каталогом) базы нормативной документации, поддержание ее актуальности;
- автоматизация банковских технологий и защиты информации (автоматизация процесса обработки и проверки информации, контроля при вводе данных в автоматизированную систему, механизмов защиты информации, процесса формирования внутренней отчетности; дублирование информационной системы, создание резервного центра обработки данных и т. д.);
- реализация в деятельности Банка принципа «Знай своего служащего» и соответствующая проверка квалификационных и личностных качеств сотрудников при приеме на работу на соответствие требованиям, установленным в должностных инструкциях, проверка деловой и общественной репутации и т. д.

Развивающаяся организационно-функциональная структура Банка с позиций управления операционными рисками предполагает сохранение и дальнейшее распространение следующих принципов:

- четкое распределение полномочий и ответственности между сотрудниками, уполномоченными должностными лицами и коллегиальными органами управления Банка по принятию решений и совершению несущих риски операций Банка (Наблюдательным советом, Президентом, Правлением, Комитетами: кредитными, по управлению активами и пассивами, бюджетным и технологическим – в рамках профильной деятельности и установленных лимитов полномочий);
- идентификация областей концентрации персональных профессиональных рисков и конфликтов интересов (совмещение операционной и контрольной функций, дилерской и брокерской деятельности и др.) и реализация принципов «китайских стен» и «четырёх глаз».

Необходимым условием создания новой, интегрированной, более адекватной и эффективной модели управления рисками в Банке является внедрение комплексной, соответствующей требованиям по интеграции и качеству, IT-системы управления рисками Банка. Внедрение IT-системы управления рисками одновременно с кадровым наполнением, адекватного масштабам и сложности бизнеса Банка, подразделения по риск-менеджменту, позволит построить информационно-технологическое обеспечение комплексной системы управления рисками, решить вопросы сбора и анализа информации и подготовки управленческой отчетности о состоянии рисков в Банке, обеспечивающей предоставление своевременных, точных и полных данных, позволяющих принимать адекватные решения; организовать ведение баз данных по системе лимитов и ограничений, установленной органами коллегиального управления, и их использованию.

Решая задачи управление стратегическим риском в соответствии со «Стандартом управления стратегическим риском Банка «ВБРР» (АО), Банк сможет перейти к достижению новой функциональности в следующих областях, касающихся повышения качества управления бизнесом:

- переход от управления генерацией доходов к управлению прибыльностью, эффективностью (риск-ориентированный подход, снижение всех видов потерь);
- оптимизация управленческих процессов (взаимодействие внутри Банка, стратегическое развитие, функциональная и организационная структура);
- оптимизация бизнес-процессов (единая методология, информационно-технологический блок).

Таким образом, основные тенденции развития банковского сектора и перечисленные в настоящем разделе риски, связанные с деятельностью Группы Банка «ВБРР» (АО) и, соответственно, оцениваемого Банка, в последующих разделах Отчета будут подвергаться количественной оценке, что в итоге отразится на текущем уровне ставки дисконтирования



6.3. Анализ финансового состояния Банка «ВБРР» (АО)

Финансовый анализ деятельности банка является одним из основных этапов оценки банковского бизнеса и рассматривается в качестве обобщающей и комплексной характеристики деятельности банка и уровня его системы управления.

6.3.1. Методология финансового анализа

Оценщиками были использованы следующие методы финансового анализа:

- **горизонтальный анализ** – сравнение показателей с предыдущим периодом; анализ, при котором определяются темпы роста баланса, отдельных групп, с целью выявления динамики развития компании, оценки перспектив роста;
- **вертикальный анализ** – определение структуры финансовых показателей и выявление влияния каждой позиции на результат в целом; анализ, который позволяет определить структуру активов и пассивов, направление размещения средств компании, проследить источники получения доходов;
- **анализ относительных показателей (коэффициентов)** – расчет отношений данных отчетности и определение взаимосвязей показателей.

6.3.2. Процедура финансового анализа

В рамках анализа финансового состояния банка следует отразить следующие аспекты:

- анализ капитала и привлеченных ресурсов;
- анализ активов кредитной организации;
- анализ показателей финансового состояния коммерческого банка.

Анализ капитала банка следует рассматривать со следующих позиций:

- достаточность капитала;
- состав, структура и динамика капитала;
- источники и способы пополнения капитала банка.

Анализ обязательств банка следует рассматривать по следующим направлениям:

- состав, структура и динамика обязательств банка;
- средняя стоимость привлечения ресурсов банка.

Все активы и пассивы Банка анализируются по состоянию на конец отчетного финансового года. Отдельные показатели деятельности Банка, при необходимости, приводятся на дату оценки.

Ниже по тексту используются и применяются следующие формы отчетности:

- бухгалтерский баланс по МСФО;
- отчет о прибылях и убытках по МСФО.

Расчеты осуществляются с помощью программного продукта Microsoft Excel.

6.3.3. Анализ отчета о финансовом положении

Ниже приведена таблица, характеризующая динамику основных показателей консолидированного бухгалтерского баланса Группы Банка «ВБРР» (АО) по МСФО за период с 2010 г. по I кв. 2016 г.⁶

Таблица 15. Динамика основных показателей консолидированного баланса, тыс. руб.

Наименование	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	I кв. 2016 г.
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	21 399 348	22 509 201	26 473 486	31 814 354	132 238 724	101 648 142	63 943 880
Обязательные резервы на счетах в Банке России	650 492	1 079 455	1 228 736	840 629	931 180	1 473 806	994 082
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 432 826	9 336 996	10 736 889	12 443 465	5 949 689	7 947 469	6 445 848

⁶ Данные по МСФО за I кв. 2016 г. используются, поскольку финансовая отчетность по МСФО составляется поквартально. На дату составления Отчета финансовая отчетность по МСФО за I кв. 2016 г. является наиболее актуальной. Оценщики предполагают, что с даты аудированной отчетности по МСФО (31.03.2016 г.) до даты оценки (26.08.2016 г.) существенных изменений, связанных с непропорциональным (с позиции ликвидности и ценности составляющих) изменением статей активов и обязательств не произошло. А все произошедшие изменения носили равновесный характер – изменение статей активов компенсировалось аналогичным изменением статей обязательств с сохранением (или незначительным изменением) базовых показателей ликвидности баланса Группы Банка «ВБРР» (АО).



Наименование	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	I кв. 2016 г.
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	-	-	-	-	7 575 151	-	-
Средства в других банках	4 517 220	8 949 040	9 884 175	7 716 841	262 116	711 261	27 111 835
Кредиты клиентам	31 664 494	38 394 539	31 181 060	27 624 700	46 915 234	51 506 300	36 395 831
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7 202 174	14 786 894	14 787 012	20 852 895	4 209 250	8 242 650	10 916 572
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 413 585	1 332 054	1 108 517	1 040 241	6 131 447	5 168 500	3 920 256
Инвестиции в неконсолидируемые дочерние компании	110	-	-	-	-	-	-
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	-	-	-	-	5 879 241	-	-
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	-	-	-	-	-	-	-
Гудвилл	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиционная недвижимость	86 242	74 478	69 248	72 522	92 996	82 155	10 122 923
Основные средства	2 272 394	2 388 445	2 415 723	2 383 641	2 479 309	2 343 549	1 312 237
Прочие активы	586 576	815 472	1 529 519	2 310 556	1 971 806	1 831 872	3 831 903
Текущие налоговые активы	83	15 894	49 049	94 789	150 227	60 727	92 206
Отложенные налоговые активы	165 601	133 205	349 131	500 884	0	-	-
Итого активов	85 391 145	99 815 673	99 812 545	107 695 517	214 786 370	181 016 431	165 087 573
Обязательства							
Средства других банков	456 400	323 060	148 991	1 034 968	12	115 819	261 252
Средства Банка России	-	-	-	-	12 505 895	-	-
Средства клиентов	69 236 524	85 710 649	86 653 569	93 523 437	190 535 472	165 448 498	127 211 486
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 673 073	3 217 232	1 211 365	688 863	43 671	69 269	6 685
Прочие заемные средства	2 144 340	2 207 545	2 841 539	2 831 921	2 971 285	2 777 790	23 342 938
Прочие обязательства	526 187	745 239	1 137 177	1 669 929	1 180 492	1 310 199	1 740 115
Текущие налоговые обязательства	20 637	34 565	22 815	-	83	155 916	211 057
Отложенные налоговые обязательства	99 567	56 769	-	-	48 660	14 221	1 619 925
Итого обязательств	77 156 728	92 295 059	92 015 456	99 749 118	207 285 570	169 891 712	154 393 458
Капитал							
Уставный капитал ⁷	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252
Эмиссионный доход	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-30 039	-123 287	-50 211	40 620	-708 947	-124 751	6 993
Фонд переоценки основных средств	337 512	411 289	491 593	519 711	614 428	564 437	404 583
Нераспределенная прибыль	2 282 251	3 919 674	4 139 258	4 175 194	4 386 316	6 216 909	7 109 035
Капитал, приходящийся на акционеров материнского Банка	5 763 228	7 381 180	7 754 144	7 909 029	7 465 301	9 830 099	10 694 115
Доля неконтролирующих акционеров	2 471 189	139 434	42 945	37 370	35 499	1 294 620	0
Итого капитала	8 234 417	7 520 614	7 797 089	7 946 399	7 500 800	11 124 719	10 694 115
Итого обязательств и капитала	85 391 145	99 815 673	99 812 545	107 695 517	214 786 370	181 016 431	165 087 573

В нижеследующих разделах финансовый анализ деятельности Банка проводится по консолидированному бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

⁷ В соответствии с консолидированной отчетностью по МСФО, уставный капитал в 2010 г.-I кв. 2016 г. включает следующие компоненты: номинальная стоимость уставного капитала (1 174 230 тыс. руб.) и корректировка на инфляцию (353 022 тыс. руб.).



6.3.4. Анализ активов Банка

В рассматриваемом периоде величина валюты баланса Банка стабильно росла: с 2010 г. по I кв. 2016 г. ее рост в целом составил 79 696 428 тыс. руб., в относительном выражении ее увеличение составило 93,33%.

Динамика валюты баланса Банка представлена на рисунке ниже.



Рисунок 2. Динамика валюты баланса Банка, тыс. руб.

Наибольший рост валюты баланса приходится на 2014 г., который обеспечился как ростом активов (в части наращивания кредитов клиентов), так и привлеченных ресурсов (за счет увеличения клиентской базы Банка).

Рост валюты баланса Банка является позитивной характеристикой и свидетельствует о наращивании его имущественного потенциала.

Горизонтальный и вертикальный анализ активов Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 16. Горизонтальный и вертикальный анализ активов Банка, тыс. руб.

Наименование	2010	2011	2012	2013	2014	2015	I кв. 2016 г.	Абсолют. I кв. 2016 г./ 2010 г.	Относит. I кв. 2016 г./ 2010 г.	2010	2011	2012	2013	2014	2015	I кв. 2016 г.
Активы																
Денежные средства и их эквиваленты	21 399 348	22 509 201	26 473 486	31 814 354	132 238 724	101 648 142	63 943 880	42 544 532	198,81%	25,06%	22,55%	26,52%	29,54%	61,57%	56,15%	38,73%
Обязательные резервы на счетах в Банке России	650 492	1 079 455	1 228 736	840 629	931 180	1 473 806	994 082	343 590	52,82%	0,76%	1,08%	1,23%	0,78%	0,43%	0,81%	0,60%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15 432 826	9 336 996	10 736 889	12 443 465	5 949 689	7 947 469	6 445 848	-8 986 978	-58,23%	18,07%	9,35%	10,76%	11,55%	2,77%	4,39%	3,90%
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам "репо"	-	-	-	-	7 575 151	-	-	0	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,53%	0,00%	0,00%
Средства в других банках	4 517 220	8 949 040	9 884 175	7 716 841	262 116	711 261	27 111 835	22 594 615	500,19%	5,29%	8,97%	9,90%	7,17%	0,12%	0,39%	16,42%
Кредиты клиентам	31 664 494	38 394 539	31 181 060	27 624 700	46 915 234	51 506 300	36 395 831	4 731 337	14,94%	37,08%	38,47%	31,24%	25,65%	21,84%	28,45%	22,05%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7 202 174	14 786 894	14 787 012	20 852 895	4 209 250	8 242 650	10 916 572	3 714 398	51,57%	8,43%	14,81%	14,81%	19,36%	1,96%	4,55%	6,61%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 413 585	1 332 054	1 108 517	1 040 241	6 131 447	5 168 500	3 920 256	2 506 671	177,33%	1,66%	1,33%	1,11%	0,97%	2,85%	2,86%	2,37%
инвестиции в неконсолидируемые дочерние компании	110	-	-	-	-	-	-	-110	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам "репо"	-	-	-	-	5 879 241	-	-	0	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,74%	0,00%	0,00%
Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Гудвил и прочие нематериальные активы	-	-	-	-	-	1 388	2 104 604	2 104 604	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,001%	1,27%
Инвестиционная недвижимость	86 242	74 478	69 248	72 522	92 996	82 155	10 122 923	10 036 681	11 637,81%	0,10%	0,07%	0,07%	0,07%	0,04%	0,05%	6,13%
Основные средства	2 272 394	2 388 445	2 415 723	2 383 641	2 479 309	2 343 549	1 312 237	-960 157	-42,25%	2,66%	2,39%	2,42%	2,21%	1,15%	1,29%	0,79%
Прочие активы	586 576	815 472	1 529 519	2 310 556	1 971 806	1 831 872	3 831 903	3 245 327	553,27%	0,69%	0,82%	1,53%	2,15%	0,92%	1,01%	1,05%
Текущие налоговые активы	83	15 894	49 049	94 789	150 227	60 727	92 206	92 123	110 991,57%	0,00%	0,02%	0,05%	0,09%	0,07%	0,03%	0,06%
Отложенные налоговые активы	165 601	133 205	349 131	500 884	-	-	-	-165 601	-100,00%	0,19%	0,13%	0,35%	0,47%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого активов	85 391 145	99 815 673	99 812 545	107 695 517	214 786 370	181 016 431	165 087 573	79 696 428	93,33%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



На конец I кв. 2016 г. можно выделить следующую структуру основных статей активов:

- денежные средства и их эквиваленты – 38,73%;
- кредиты клиентам – 22,05%;
- иные активы – 39,22%.

Структура активов Банка представлена на рисунке ниже.

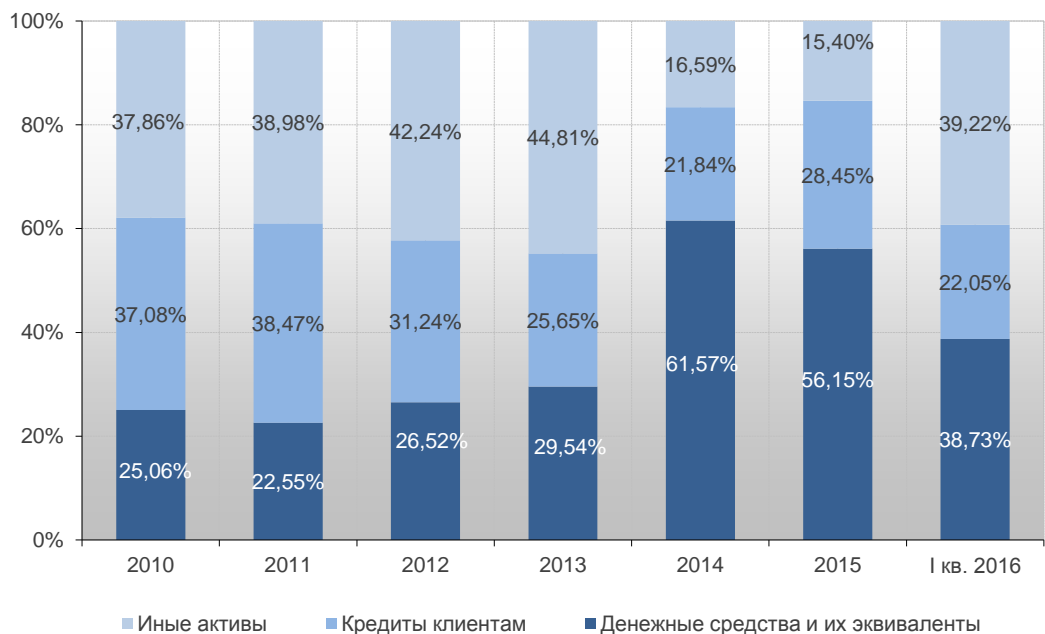


Рисунок 3. Структура активов Банка, %

В структуре активов Банка в 2010-2013 гг. и в I кв. 2016 г. преобладали иные активы, в 2014-2015 гг. – денежные средства и их эквиваленты.

6.3.5. Анализ пассивов Банка

Пассивы характеризуют средства банка с точки зрения формирования его ресурсов.

В балансе пассивы представлены:

- обязательствами (привлеченными ресурсами);
- капиталом (собственными средствами).

В нижеследующей таблице проведен горизонтальный и вертикальный анализ пассивов Банка.



Таблица 17. Горизонтальный и вертикальный анализ пассивов Банка, тыс. руб.

Наименование	2010	2011	2012	2013	2014	2015	I кв. 2016 г.	Абсолют. I кв. 2016 г./ 2010 г.	Относит. I кв. 2016 г./ 2010 г.	2010	2011	2012	2013	2014	2015	I кв. 2016 г.
Обязательства																
Средства других банков	456 400	323 060	148 991	1 034 968	12	115 819	261 252	-195 148	-42,76%	0,53%	0,32%	0,15%	0,96%	0,00%	0,06%	0,16%
Средства Банка России	-	-	-	-	12 505 895	-	-	0	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,82%	0,00%	0,00%
Средства клиентов	69 236 524	85 710 649	86 653 569	93 523 437	190 535 472	165 448 498	127 211 486	57 974 962	83,73%	81,08%	85,87%	86,82%	86,84%	88,71%	91,40%	77,06%
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 673 073	3 217 232	1 211 365	688 863	43 671	69 269	6 685	-4 666 388	-99,86%	5,47%	3,22%	1,21%	0,64%	0,02%	0,04%	0,00%
Прочие заемные средства	2 144 340	2 207 545	2 841 539	2 831 921	2 971 285	2 777 790	23 342 938	21 198 598	988,58%	2,51%	2,21%	2,85%	2,63%	1,38%	1,53%	14,14%
Прочие обязательства	526 187	745 239	1 137 177	1 669 929	1 180 492	1 310 199	1 740 115	1 213 928	230,70%	0,62%	0,75%	1,14%	1,55%	0,55%	0,72%	1,05%
Текущие налоговые обязательства	20 637	34 565	22 815	0	83	155 916	211 057	190 420	922,71%	0,02%	0,03%	0,02%	0,00%	0,00%	0,09%	0,13%
Отложенные налоговые обязательства	99 567	56 769	0	-	48 660	14 221	1 619 925	1 520 358	1 526,97%	0,12%	0,06%	0,00%	0,00%	0,02%	0,01%	0,98%
Итого обязательств	77 156 728	92 295 059	92 015 456	99 749 118	207 285 570	169 891 712	154 393 458	77 236 730	100,10%	90,35%	92,46%	92,19%	92,62%	96,50%	93,84%	93,52%
Капитал																
Уставный капитал	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252	1 527 252	0	0,00%	1,79%	1,53%	1,53%	1,42%	0,71%	0,84%	0,93%
Эмиссионный доход	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252	1 646 252	0	0,00%	1,93%	1,65%	1,65%	1,53%	0,77%	0,91%	1,00%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Фонд переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-30 039	-123 287	-50 211	40 620	-708 947	-124 751	6 993	37 032	-123,28%	-0,04%	-0,12%	-0,05%	0,04%	-0,33%	-0,07%	0,00%
Фонд переоценки основных средств	337 512	411 289	491 593	519 711	614 428	564 437	404 583	67 071	19,87%	0,40%	0,41%	0,49%	0,48%	0,29%	0,31%	0,25%
Нераспределенная прибыль	2 282 251	3 919 674	4 139 258	4 175 194	4 386 316	6 216 909	7 109 035	4 826 784	211,49%	2,67%	3,93%	4,15%	3,88%	2,04%	3,43%	4,31%
Капитал, приходящийся на акционеров материнского Банка	5 763 228	7 381 180	7 754 144	7 909 029	7 465 301	9 830 099	10 694 115	4 930 887	85,56%	6,75%	7,39%	7,77%	7,34%	3,48%	5,43%	6,48%
Доля неконтролирующих акционеров	2 471 189	139 434	42 945	37 370	35 499	1 294 620	0	-2 471 189	-100,00%	2,89%	0,14%	0,04%	0,03%	0,02%	0,72%	0,00%
Итого капитала	8 234 417	7 520 614	7 797 089	7 946 399	7 500 800	11 124 719	10 694 115	2 459 698	29,87%	9,64%	7,53%	7,81%	7,38%	3,49%	6,15%	6,48%
Итого обязательств и капитала	85 391 145	99 815 673	99 812 545	107 695 517	214 786 370	181 016 431	165 087 573	79 696 428	93,33%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



Структура пассивов Банка приведена на рисунке ниже.

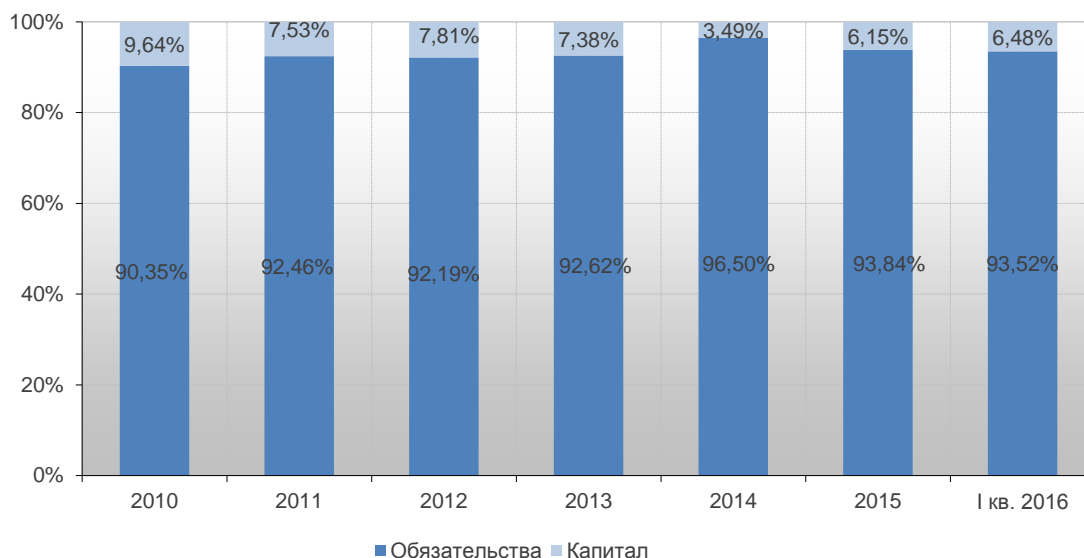


Рисунок 4. Структура пассивов Банка, %

В течение анализируемого периода основным источником финансирования Общества являлись привлеченные ресурсы, причем в динамике их удельный вес практически не изменился (90,35% – в 2010 г., 93,52% – в I кв. 2016 г.), а доля собственных средств соответственно изменилась с 9,64% в 2010 г. до 6,48% в I кв. 2016 г.

Динамика капитала Банка за период приведена в следующей таблице:

Таблица 18. Динамика капитала (собственных средств) Банка, тыс. руб.

Отчетный период	Значение
2010 г.	8 234 417
2011 г.	7 520 614
2012 г.	7 797 089
2013 г.	7 946 399
2014 г.	7 500 800
2015 г.	11 124 719
I кв. 2016 г.	10 694 115

В рассматриваемом периоде отмечается рост величины собственного капитала Банка: с 2010 г. по I кв. 2016 г. собственный капитал в целом вырос на 2 459 698 тыс. руб. или на 23,00%.

За исключением 2011 г., изменение капитала соответствует общей тенденции изменения валюты баланса Банка. За 2015 г. величина капитала увеличилась, за I кв. 2016 г. – несколько снизилась.

Структура капитала в I кв. 2016 г. выглядит следующим образом:

Таблица 19. Структура капитала Банка в I кв. 2016 г.

Наименование	Значение
Уставный капитал	14,281%
Эмиссионный доход	15,394%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,000%
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	0,065%
Фонд переоценки основных средств	3,783%
Нераспределенная прибыль	66,476%
Доля неконтролирующих акционеров	0,000%
Итого	100,00%

Структуру и источники формирования капитала Банка можно оценить на достаточном уровне, поскольку на уставный капитал приходится менее 50% всего капитала, что соответствует его нормальному и рекомендуемому значению.



В I кв. 2016 г. можно выделить следующую структуру обязательств:

- средства клиентов – 82,394%;
- выпущенные долговые ценные бумаги – 0,004%;
- иные обязательства – 17,601%.

По состоянию на I кв. 2016 г. структура обязательств сопоставима с прошлыми периодами, где основную долю также занимали средства клиентов.

Структура обязательств Банка представлена на рисунке ниже.

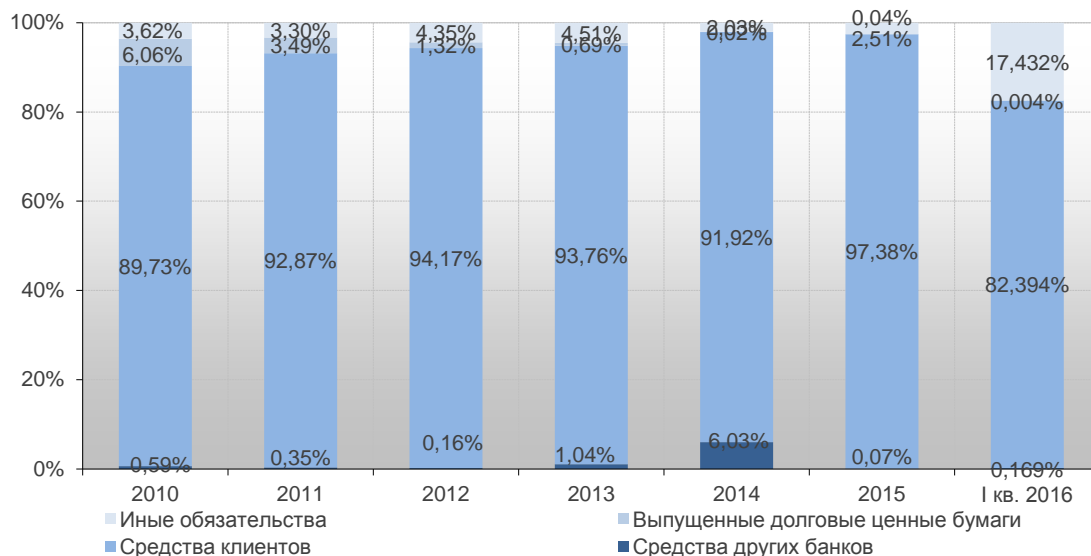


Рисунок 5. Структура обязательств Банка, %

6.3.6. Анализ показателей финансового состояния Банка

Анализ показателей финансового состояния (доходов и расходов, финансовых результатов, рентабельности и эффективности деятельности) проводился на основании консолидированного отчета о прибылях и убытках по МСФО за период с 2010 г. по I кв. 2016 г.

Ниже в таблице приведены результаты финансово-хозяйственной деятельности Банка.

Таблица 20. Результаты финансово-хозяйственной деятельности Банка, тыс. руб.

Наименование	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	I кв. 2016 г.
Процентные доходы	5 982 965	6 380 206	6 407 148	6 059 598	7 328 167	12 836 070	3 937 354
Процентные расходы	3 073 562	2 388 263	2 823 604	2 740 574	2 883 318	7 249 451	1 607 963
Чистые процентные доходы	2 909 403	3 991 943	3 583 544	3 319 024	4 444 849	5 586 619	2 329 391
Резерв под обесценение средств в других банках и кредитов клиентам	482 148	968 480	1 275 588	743 590	-499 781	679 599	114 825
Чистые процентные доходы после создания резервов под обесценение средств в других банках, кредитов клиентам	2 427 255	3 023 463	2 307 956	2 575 434	4 944 630	4 907 020	2 444 216
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 848	-286 318	-111 691	-190 869	-1 092 490	843 895	12 854
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	71 550	77 531	-191 441	-63 746	-27 713	19 530	18 193
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами	156 705	487 140	143 094	-132 267	2 854 051	-871 998	318 692
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты и драгоценных металлов	18 445	-274 671	92 911	807 885	-2 303 653	1 365 648	-233 565



Наименование	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	I кв. 2016 г.
Доходы от доверительного управления	176 024	0	0	0	0	0	0
Комиссионные доходы	2 187 425	2 560 599	2 896 079	2 871 273	3 028 060	3 419 328	816 073
Комиссионные расходы	272 991	337 603	441 816	584 462	1 067 843	-1 423 067	-356 035
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	29 171	19 653	99 140	-187 898	-46 448	-375	0
Резерв под обесценение инвестиций в ассоциированные компании	0	0	0	0	0	0	0
Резерв под обесценение прочих активов и по обязательствам кредитного характера	298 008	157 267	213 365	158 781	72 102	-82 039	114 473
Прибыль от продажи ассоциированных компаний	0	0	0	0	0	0	0
Убытки от реализации кредитов по договорам цессии	0	0	0	0	0	0	0
Доходы/(расходы) от переоценки инвестиционной недвижимости	-6 525	0	0	0	0	0	0
Доходы за вычетом расходов от выбытия дочерней компании	37 848	0	0	0	0	0	0
Расходы на благотворительность	2 501	0	0	0	0	0	0
Уценка основных средств	9 804	0	0	0	0	0	0
Прочие операционные доходы	104 444	57 487	1 011 749	1 590 354	1 452 257	1 515 874	355 253
Операционные доходы	4 537 197	5 130 708	5 394 336	6 526 923	7 668 749	4 786 796	1 045 938
Превышение доли чистых активов над стоимостью приобретения дочерних компаний	-	625 299	17 855	0	0	0	0
Операционные расходы	3 096 669	3 806 428	5 174 886	6 380 285	6 712 322	7 373 005	2 174 378
Прибыль до налогообложения	1 475 875	1 949 579	237 305	146 638	956 427	2 320 811	1 315 776
Расходы по налогу на прибыль	304 135	293 148	25 886	145 821	757 717	497 815	219 233
Чистая прибыль	1 171 740	1 656 431	211 419	817	198 710	1 822 996	1 096 543

За период с 2010 по 2011 г. чистая прибыль Банка выросла на 484 691 тыс. руб., с 1 171 740 тыс. руб. до 1 656 431 тыс. руб., что в относительном выражении составило 41,37%. В 2012 г. чистая прибыль снизилась до 211 419 тыс. руб. (на 87,24%), в 2013 г. – снизилась до 817 тыс. руб. (на 99,61%, по сравнению с 2012 г.), однако по результатам 2014 г. чистая прибыль составила 198 710 тыс. руб. Снижение прибыли в 2012-2014 гг. вызвано ростом операционных расходов (расходов на персонал и прочих операционных расходов). Наиболее прибыльным направлением деятельности является кредитование, о чем свидетельствуют показатели, приведенные в таблице выше. В 2015 г. чистая прибыль вновь выросла и составила 1 822 996 тыс. руб. В I кв. 2016 г. чистая прибыль составила 1 096 543 тыс. руб. 31.03.2016 г. Группа утратила контроль над ПАО «Дальневосточный банк» в результате продажи 70,63% ее акций несвязанной третьей стороне.

В следующей таблице приведены финансовые показатели деятельности Банка:

Таблица 21. Финансовые показатели деятельности Банка

Наименование статьи	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	I кв. 2016 г. (справочно)	Отрасль 2014 г. ⁸	Отрасль 2015 г.
Рентабельность активов (ROA)	1,37%	1,66%	0,21%	0,001%	0,093%	1,01%	0,66%	1,28%	1,28%
Рентабельность капитала (ROE)	14,23%	22,03%	2,71%	0,010%	2,649%	16,39%	10,25%	1,0%	8,0%

ROA рассчитывается путем деления чистого дохода на совокупные активы, и является одним из показателей, используемых для оценки прибыльности активов. По оцениваемому Банку за период с 2009 г. по 2015 г. значение показателя колебалось от 0,001% до 1,66%. ROE рассчитывается как частное от деления чистой прибыли на собственный капитал, данный показатель является одним из важнейших показателей финансового состояния организации, поскольку он дает представление о том, насколько удачно топ-менеджеры управляют капиталом, доверенным им акционерами. За период с 2009 г. по 2015 г. значение показателя рентабельности капитала колебалось от 0,01 до 22,03%. При этом показатели ROA и ROE в целом возрастали в 2010-2011 гг., а по итогам 2012-2013 гг. резко снизились (вследствие снижения чистой прибыли Банка). Оба показателя в 2014 г. были заметно ниже среднеотраслевых значений, а в 2015 г. ROE превысил

⁸ Источник информации: Рейтинг банков агентства «Финмаркет».



среднеотраслевое значение. По результатам 2015 г. показатель ROA оцениваемого Банка составил 1,01%, ROE – 16,39%.

Динамика доли неконтролирующих акционеров представлена в таблице ниже.

Таблица 22. Динамика доли неконтролирующих акционеров (доли меньшинства)

Наименование	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	I кв. 2016 г.
Чистая прибыль Группы Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	922 231	1 171 740	1 656 431	211 419	817	198 710	1 822 996	1 096 543
Чистая прибыль, приходящаяся на неконтролирующих акционеров, тыс. руб.	355 873	406 393	26 956	990	179	319	5 581	73 023
Доля неконтролирующих акционеров в чистой прибыли Группы, %	38,6%	34,7%	1,6%	0,5%	21,9%	0,16%	0,31%	6,66%

Следует отметить, что значительное снижение доли неконтролирующих акционеров в 2011 – 2014 гг. произошло из-за приобретения 85,2% акций дочернего банка ПАО «Дальневосточный Банк».

6.3.7. Оценка соблюдения обязательных нормативов

Банк «ВБРР» (АО) соблюдает все обязательные нормативы, установленные Банком России. Фактические значения ключевых нормативов Н1 (достаточности капитала), Н3 (текущей ликвидности) и Н6 (размер риска на одного заемщика) приведены в таблице ниже.

Таблица 23. Обязательные нормативы Банка⁹

Наименование статьи	01.01.2011 г.	01.01.2012 г.	01.01.2013 г.	01.01.2014 г.	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.
Норматив достаточности капитала (Н1) – min 10% по консолидации, min 11% для банков в отдельности в связи с участием в системе страхования вкладов						
- Банк «ВБРР» (АО)	20,80%	12,10%	14,30%	13,20%	13,30%	14,40%
- ПАО «ДВБ»	15,20%	12,00%	22,01%	19,77%	21,40%	20,10%
- консолидация	13,50%*	13,60%	15,08%	16,40%	14,51%	13,50%
Норматив текущей ликвидности (Н3) – min 50%						
- Банк «ВБРР» (АО)	103,90%	89,80%	104,50%	118,50%	100,70%	151,00%
- ПАО «ДВБ»	65,20%	71,50%	90,6%	120,26%	104,60%	н/д
Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) – max 25%						
- Банк «ВБРР» (АО)	13,30%	21,80%	18,60%	17,40%	19,40%	19,30%
- ПАО «ДВБ»	22,50%	21,40%	17,7%	н/д	21,90%	н/д

*Значения консолидированных нормативов рассчитывались с учетом в капитале доли малых участников
Источник: Финансовая отчетность за 2010- 2015 г.

6.3.8. Краткие выводы

Ретроспективный анализ отчетности Банка позволил сделать следующие выводы.

Динамика основных финансовых показателей Банка свидетельствует о достаточно устойчивой тенденции развития основных направлений бизнеса.

В рассматриваемом периоде величина валюты баланса Банка стабильно росла: с 2010 г. по I кв. 2016 г. ее рост в целом составил 79 696 428 тыс. руб., в относительном выражении ее увеличение составило 93,33%.

Наибольший рост валюты баланса приходится на 2014 г., который обеспечился как ростом активов (в части наращивания кредитов клиентов), так и привлеченных ресурсов (за счет увеличения клиентской базы Банка).

Рост валюты баланса Банка является позитивной характеристикой и свидетельствует о наращивании его имущественного потенциала (при условии опережения темпа его роста над темпами инфляции, как в целом в данном случае).

В целом структура активов Банка свидетельствует о преобладающей доле денежных средств и их эквивалентов в общей сумме активов. В течение анализируемого периода доля денежных средств и их эквивалентов в структуре активов резко возросла, затем вновь снизилась.

В рассматриваемом периоде отмечается рост величины собственного капитала Банка: с 2010 г. по I кв. 2016 г. собственный капитал в целом вырос на 2 459 698 тыс. руб. или на 23,00%.

⁹ Фактические данные обязательных нормативов Банка приведены из отчетности, сформированной в соответствии с требованиями Банка России (с учетом СПОД).



За исключением 2011 г., изменение капитала соответствует общей тенденции изменения валюты баланса Банка, характеризующейся постоянным ростом.

Структуру и источники формирования капитала Банка можно оценить на достаточном уровне, поскольку на уставный капитал приходится менее 50% всего капитала, что соответствует его нормальному и рекомендуемому значению.

В течение анализируемого периода основным источником финансирования Общества являлись привлеченные ресурсы, причем в динамике их удельный вес практически не изменился (90,35% – в 2010 г., 93,52% – в I кв. 2016 г.), а доля собственных средств соответственно изменилась с 9,64% в 2010 г. до 6,48% в I кв. 2016 г.

За период с 2010 по 2011 гг. чистая прибыль Банка выросла на 484 691 тыс. руб., с 1 171 740 тыс. руб. до 1 656 431 тыс. руб., что в относительном выражении составило 41,37%. В 2012 г. чистая прибыль снизилась до 211 419 тыс. руб. (на 87,24%), в 2013 г. – снизилась до 817 тыс. руб. (на 99,61%, по сравнению с 2012 г.), однако по результатам 2014 г. чистая прибыль составила 198 710 тыс. руб. Снижение прибыли в 2012-2014 гг. вызвано ростом операционных расходов (расходов на персонал и прочих операционных расходов). Наиболее прибыльным направлением деятельности является кредитование, о чем свидетельствуют показатели, приведенные в таблице выше. В 2015 г. чистая прибыль вновь выросла и составила 1 822 996 тыс. руб. В I кв. 2016 г. чистая прибыль составила 1 096 543 тыс. руб.

Финансовые показатели деятельности Банка – ROA и ROE, имеют положительные значения, в 2008-2011 гг. отмечен рост данных показателей, в 2012-2013 гг. – снижение, в 2014-2015 гг. – рост. Значения данных коэффициентов у оцениваемого Банка по итогам 2014 г. существенно ниже среднеотраслевых значений, по итогам 2015 г. ROE превысил среднеотраслевое значение.

Показатель консолидированного норматива достаточности капитала Н1, по состоянию на 01.01.2016 г. по Банку составил 14,40%, что является допустимым значением.

В целом, по результатам исследования финансово-хозяйственной деятельности, полученным по данным консолидированной бухгалтерской отчетности Группы, можно сделать вывод, что Банк «ВБРР» (АО) имеет экономический потенциал для дальнейшего позитивного развития на рынке.



7. Анализ рынка объекта оценки, ценообразующих и внешних факторов, влияющих на его стоимость

7.1. Анализ общеэкономической ситуации в России

Обзор подготовлен на основе материалов Минэкономразвития России «О текущей ситуации в экономике Российской Федерации по итогам первого полугодия 2016 года»¹⁰, «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2016 год и на плановый период 2017 и 2018 годов»¹¹, «Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и предельные уровни цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов»¹², «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2015 год»¹³ «Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г.»¹⁴ и других источников информации.

7.1.1. Основные макроэкономические тенденции

В I кв. 2016 года происходило последовательное замедление экономического спада. Если в I кв. 2016 г. снижение ВВП составляло -1,2% к соответствующему периоду прошлого года, то во II кв. 2016 г. оно составило, по оценке Минэкономразвития России, -0,6%. Темп спада ВВП сократился с -0,8% в апреле, до -0,6% в мае и -0,5% в июне. При этом сезонно очищенный спад ВВП практически остановился (в апреле он составлял -0,2%, в мае – -0,1%, в июне – 0%).

Основное влияние на замедление экономического спада во II кв. оказали промышленное производство, транспорт, сельское хозяйство. Отрицательное влияние продолжают оказывать строительство и розничная торговля.

По оценке Минэкономразвития России, снижение ВВП за I кв. 2016 г. составило -0,9% к соответствующему периоду прошлого года.

Июньская статистика по промышленному производству свидетельствует об определенном улучшении ситуации: сезонно очищенный показатель, рассчитываемый Минэкономразвития России, вырос на 0,3%, м/м (в мае: -0,2%, м/м). Отмечен рост во всех трех компонентах: добыча полезных ископаемых выросла на 0,1%, м/м, обрабатывающие производства продемонстрировали темпы прироста в 0,5%, м/м, производство и распределение электроэнергии, газа и воды возросло на 0,2%, м/м.

Производство сельскохозяйственной продукции продолжает показывать положительную динамику. Темп прироста производства сельскохозяйственной продукции с исключением сезонности в июне составил 0,1%.

В июне безработица снизилась до 5,4% от рабочей силы, с исключением сезонного фактора – до 5,6% от рабочей силы.

Реальная заработная плата с исключением сезонного фактора в июне, по предварительным данным, снизилась на 0,1% относительно мая (по уточненным данным в мае сезонно очищенный рост составил 1,4%).

После двух месяцев снижения реальные располагаемые доходы с исключением сезонного фактора в июне вновь вышли в область положительных значений: рост на 0,4%.

Снижение оборота розничной торговли с исключением сезонного фактора в июне замедлилось до 0,3% после 0,6% в мае текущего года.

Платные услуги населению (с исключением сезонного фактора) в июне снизились на 0,7%.

Экспорт товаров в январе-июне 2016 г., по оценке, составил 127,7 млрд долл. США (снижение на 29,7% к январю-июню к 2015 г.).

Импорт товаров в январе-июне 2016 г., по оценке, составил 83,6 млрд долл. США (снижение на 9,5% к январю-июню 2015 г.).

Положительное сальдо торгового баланса в январе-июне 2016 г., по оценке, составило 44,1 млрд долл. США, относительно января-июня 2015 г. снизилось на 50,6%.

По данным Росстата, инфляция в июне составила 0,4%, с начала года – 3,3%, за годовой период – 7,5%.

¹⁰ Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/20160728> (дата публикации 28.07.2016 г.)

¹¹ Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/20151026> (дата публикации 26.10.2015 г.).

¹² Источник: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/20160506> (дата публикации 06.05.2016 г.).

¹³ Источник: <http://economy.gov.ru/minec/activity/sections/macro/prognoz/20150216> (дата публикации 16.02.2015)

¹⁴ Источник: http://www.economy.gov.ru/wps/wcm/connect/economylib4/mer/activity/sections/macro/prognoz/doc20131108_5 (дата обновления 08.11.2013 г.).



Основные показатели социально-экономического развития Российской Федерации приведены в таблице ниже.

Таблица 24. Основные показатели социально-экономического развития Российской Федерации, в %

Наименование показателя	2015 г.		2016 г.			
	июнь	январь-июнь	май	июнь	июнь (с исключением сезонного и календарного факторов, к предыдущему периоду) ¹⁾	январь-июнь
ВВП ¹⁾	95,5	96,3	99,4	99,5	0,0	99,1
Индекс потребительских цен, на конец периода ²⁾	100,2	108,5	100,4	100,4		103,3
Индекс промышленного производства ³⁾	95,2	97,3	100,7	101,7	0,3	100,4
Обрабатывающие производства	93,4	95,5	100,3	101,6	0,5	99,1
Индекс производства продукции сельского хозяйства	101,6	102,9	102,6	102,1	0,1	102,6
Объемы работ по виду деятельности «Строительство» [*]	91,9	93,1	91,0	90,3	-0,8	94,3
Ввод в действие жилых домов	93,6	116,8	94,6	106,8		90,8
Реальные располагаемые денежные доходы населения ⁴⁾	95,8	96,3	93,8	95,2	0,4	95,0
Реальная заработная плата работников организаций	91,4	91,2	101,0	101,4 ⁵⁾	-0,1	100,0 ⁵⁾
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата, руб.	35 395	33 124	37 270	38 590 ⁵⁾		35 730 ⁵⁾
Уровень безработицы к рабочей силе	5,4	5,7	5,6	5,4 ⁴⁾	5,6	5,8
Оборот розничной торговли	90,4	91,6	93,9	94,1	-0,3	94,3
Объем платных услуг населению	98,5 ⁶⁾	98,6 ⁶⁾	100,7	98,0	-0,7	99,1
Экспорт товаров, млрд долл. США	30,1	181,6	22,0	23,4		127,7 ⁸⁾
Импорт товаров, млрд долл. США	16,2	92,3	14,4	16,0		83,6 ⁸⁾
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	61,4	57,0	44,6			

* Начиная с января 2016 г. в объем работ по виду деятельности «Строительство» включаются работы, выполненные хозяйственным способом, индексы физического объема рассчитаны по сопоставимому кругу хозяйствующих субъектов.

1) Оценка Минэкономразвития России.

2) Май, июнь – в % к предыдущему месяцу, январь-июнь – в % к декабрю предыдущего года.

3) Агрегированный индекс производства по видам деятельности «Добыча полезных ископаемых», «Обрабатывающие производства», «Производство и распределение электроэнергии, газа и воды».

4) Предварительные данные.

5) Оценка.

6) В целях статистической сопоставимости показатели рассчитаны без учета сведений по Республике Крым и г. Севастополю.

Валютный курс

После существенного ослабления российской национальной валюты относительно основных мировых валют в январе текущего года, обусловленного снижением мировых цен на нефть и действием внутренних факторов, с середины февраля 2016 г. началось укрепление рубля, и волатильность его курса заметно снизилась. Этому способствовали повышение цены на нефть на мировых товарных рынках и сохранение умеренно жесткой денежно-кредитной политики Банка России. В июне 2016 г. рубль преимущественно продолжал укрепляться, несмотря на отсутствие роста нефтяных котировок по итогам месяца. Основной причиной этого стало ослабление ожиданий повышения ставки ФРС США летом 2016 г. Также сказалось сезонное повышение спроса на рубли в связи с традиционной массовой выплатой дивидендов компаниями в июне. Снижение ключевой ставки Банка России оказало кратковременное понижающее влияние на курсовую динамику рубля. После оглашения 23 июня результатов референдума относительно членства Великобритании в Европейском союзе резко повысилась волатильность на мировых финансовых рынках, что сопровождалось снижением цен на нефть и продажей международными инвесторами рискованных активов. В этих условиях волатильность курса рубля была несколько выше показателей предыдущего месяца.

По итогам I кв 2016 г. официальный курс долл. США к рублю снизился на 12,0%, до 64,2575 руб. за доллар на 30 июня 2016 г., курс евро к рублю – на 10,5%, до 71,2102 руб. за евро, стоимость бивалютной корзины – на 11,3%, до 67,3862 руб.



Средний дневной биржевой оборот торгов по операциям руб./долл. США в I кв текущего года по сравнению с предыдущим полугодием снизился на 17%, до 8,5 млрд долл. США, по операциям руб./евро – на 23%, составив 1,6 млрд евро.

Динамика стоимости бивалютной корзины и цены на нефть марки «Юралс» за период январь 2015 г. – июнь 2016 г. представлена на рисунке ниже.



Рисунок 6. Динамика стоимости бивалютной корзины и цены на нефть марки «Юралс» за период январь 2015 г. – июнь 2016 г.

Источник: Банк России, Thomson Reuters.

По расчетам Минэкономразвития России, в июне текущего года реальное (с учетом внешней и внутренней инфляции) укрепление рубля к долл. США составило 0,6%, к евро – 1,4%, к фунту стерлингов – 2,5%, к швейцарскому франку – 0,2%, к канадскому доллару – 0,7%, ослабление к японской иене – 1,5%, к австралийскому доллару – 0,1%. В целом за январь-июнь (из расчета июнь 2016 г. к декабрю 2015 г.) реальное укрепление рубля к долл. США составило 8,15%, к евро – 6,2%, к фунту стерлингов – 15,55%, к швейцарскому франку – 7,25%, к канадскому доллару – 2,1%, к австралийскому доллару – 7,7%, ослабление к японской иене – -4%.

Укрепление реального эффективного курса рубля оценивается за первые шесть месяцев текущего года в 7,5% (в том числе за июнь – в 1,2%).

Инфляционные процессы

Инфляция на потребительском рынке в I кв 2016 г. составила 3,3% (годом ранее потребительские цены выросли на 8,5%). За годовой период рост цен замедлился до 7,5% с 12,9% в декабре 2015 г. Проведенный анализ показал, что основными факторами умеренного роста потребительских цен в I кв стали: низкий потребительский спрос, рост производства отдельных продовольственных товаров, а также укрепление рубля с марта 2016 г. В июне рост потребительских цен сохранился на уровне апреля – мая и составил 0,4%.

ИПЦ и динамика цен в основных сегментах потребительского рынка с января 2014 г. по июнь 2016 г. представлены на рисунке ниже.





Рисунок 7. ИПЦ и динамика цен в основных сегментах потребительского рынка с января 2014 г. по июнь 2016 г.

Рисунок 8. Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

Структура инфляции в январе-июне 2016 г. претерпела изменения. Основной вклад (1,39 п. п.) в рост потребительских цен за этот период внесло удорожание непродовольственных товаров на 3,8% вследствие «догоняющего» роста цен.

Доля продовольственных товаров в инфляции снизилась до 37% (1,22 п. п.) с 47% (4,02 п. п.) годом ранее вследствие более умеренного роста цен, сдерживаемого низким спросом на фоне роста предложения.

Рост цен на услуги на 2,7% внес в инфляцию 0,69 п. п. или 21%.

В июне вклад роста цен на услуги и непродовольственные товары в инфляцию вырос до 0,17 и 0,14 п. п. соответственно против 0,15 п. п. и 0,12 п. п. в мае. Вклад роста цен на продовольственные товары напротив снизился более чем в 2 раза – до 0,05 п. п. против 0,14 п. п. в мае при замедлении роста цен на продовольственные товары без плодоовощной продукции и удешевлении плодоовощной продукции.

На продовольственные товары за I кв 2016 г. прирост цен низкий – всего на 3,2%. За годовой период рост цен к концу I кв снизился почти в два раза – до 6,2% с 14% в декабре 2015 г. Однако во II кв. наблюдалось ускорение годовых темпов роста цен на продовольственные товары, после того как в марте было достигнуто наименьшее значение (5,2%), что в основном связано с низкой базой прошлого года (в апреле-июне 2015 г. – прирост цен нулевой).

В июне к предыдущему месяцу рост цен замедлился до 0,1% после того, как на протяжении трех месяцев прирост цен сохранялся на уровне 0,4%, за счет удешевления плодоовощной продукции.

Плодоовощная продукция подешевела в июне на 1,1%, после прироста цен на 0,6% в мае. С начала года прирост цен низкий – за январь-июнь на 6,5% (годом ранее – цены выросли на 20%), что обусловлено высоким урожаем картофеля и овощей в 2015 г., а также укреплением рубля в межсезонный период, когда доля импортной продукции на рынке возрастает

На продовольственные товары без плодоовощной продукции рост цен в первом полугодии 2016 г. невысокий – на 2,8% (для сравнения за аналогичный период предыдущего года прирост цен составил 9,7%). Рост цен в июне сохранился на уровне мая – 0,3%. За годовой период рост цен незначительно усиливается с мая – в июне до 6,5% с 6,4% в мае.

На непродовольственные товары за I кв 2016 г. цены выросли на 3,8%, что в 2,3 раза ниже прошлогоднего прироста цен (8,7%). В июне рост цен на непродовольственные товары усилился до 0,5% с 0,4% в мае. За годовой период рост цен также несколько ускорился до 8,5% в июне с 8,4% в мае, после того как с декабря 2015 г. темпы замедлялись.

На непродовольственные товары с исключением бензина с начала года прирост цен ниже прошлогоднего – 3,9% против 9,5%, однако превышает средний прирост цен в 2010-2014 гг. (2,4%). В июне традиционного замедления роста цен не наблюдалось – прирост, как и в мае, по оценке Минэкономразвития России, составил 0,4%, что обусловлено переносом роста издержек производителей на потребительские цены. За годовой период цены в июне на 8,7% превышают цены июня 2015 г.

Бензин в I кв 2016 г. подорожал на 2,3% (за аналогичный период предыдущего года – прирост цен составил 0,2%). За годовой период в июне цены выросли на 6,8%. Рост цен на бензин возобновился с марта после снижения цен в ноябре-феврале вслед за ростом цен на мировых рынках. В июне прирост цен усилился до 1,0%, в том числе за счет сезонного роста спроса.

В секторе услуг за I кв 2016 г. прирост цен ниже, чем в других секторах – 2,7% и ниже инфляции, что обусловлено более значительным сжатием спроса. При этом ежемесячный рост цен с апреля набирал темп по мере приближения к отпускному сезону – в июне рост цен усилился – до 0,6% с 0,5% в мае. За годовой период рост цен продолжил замедление – до 7,9% с 8,4% в апреле-мае.



Ключевая ставка, ставка рефинансирования и средневзвешенные процентные ставки

Начиная с апреля 2014 г. ЦБ РФ повышал значение ключевой ставки, что было вызвано экономической неопределенностью, обусловленной нестабильностью внешних условий и увеличением волатильности на финансовых рынках. Из-за возросших девальвационных и инфляционных рисков 16.12.2014 г. ключевая ставка была повышена до 17,00%.

30 января 2015 г. Совет директоров Банка России принял решение о понижении с 02.02.2015 г. ключевой ставки с 17,00% до 15,00% годовых, учитывая изменение баланса рисков, ускорения роста потребительских цен и охлаждения экономики.

13 марта 2015 г., учитывая, что баланс рисков по-прежнему смещен в сторону более значительного охлаждения экономики, Совет директоров Банка России принял решение с 16.03.2015 г. снизить ключевую ставку на 1 п. п., до 14,00% годовых.

30 апреля 2015 г. Совет директоров Банка России принял решение с 05.05.2015 г. снизить ключевую ставку с 14,00% до 12,50% годовых, учитывая ослабление инфляционных рисков при сохранении рисков существенного охлаждения экономики.

15 июня 2015 г., учитывая ослабление инфляционных рисков при сохранении рисков существенного охлаждения экономики, Совет директоров Банка России принял решение с 16.06.2015 г. снизить ключевую ставку на 1 п. п., до 11,50% годовых.

31 июля 2015 г., учитывая, что баланс рисков по-прежнему смещен в сторону существенного охлаждения экономики, несмотря на некоторое увеличение инфляционных рисков, Совет директоров Банка России принял решение с 03.08.2015 г. снизить ключевую ставку на 0,5 п. п., до 11,00% годовых.

11 сентября 2015 г. Совет директоров Банка России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 11,00% годовых, учитывая увеличение инфляционных рисков при сохранении рисков существенного охлаждения экономики.

30 октября 2015 г. Совет директоров Банка России принял решение оставить ключевую ставку на уровне 11,00% годовых, учитывая сохранение значительных инфляционных рисков.

11 декабря 2015 г. Совет директоров Банка России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 11,00% годовых, учитывая увеличение инфляционных рисков при сохранении рисков охлаждения экономики.

29 января 2016 г. Совет директоров Банка России принял решение оставить ключевую ставку на уровне 11% годовых с учетом возможного возрастания инфляционных рисков и продолжения экономического спада вследствие ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры. Кроме того, были приняты во внимание факторы высокой долговой нагрузки российских компаний и уровень процентных рисков для банков и их заемщиков.

18 марта 2016 г. Совет директоров Банка России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 11,00% годовых. Было отмечено, что несмотря на некоторую стабилизацию на финансовых и товарных рынках и замедление инфляции, инфляционные риски остаются высокими. Они связаны с конъюнктурой нефтяного рынка, сохранением инфляционных ожиданий на высоком уровне, неопределенностью отдельных параметров бюджета.

29 апреля 2016 г. Совет директоров Банка России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 11,00% годовых. Совет директоров отметил позитивные процессы замедления инфляции и снижения инфляционных ожиданий, а также сдвиги в экономике, приближающие ее входение в фазу восстановительного роста. Вместе с тем, инфляционные риски сохраняются на повышенном уровне. Эти риски связаны, прежде всего, с медленным снижением инфляционных ожиданий к цели по инфляции, неопределенностью параметров государственного бюджета и неоднозначностью наблюдаемых изменений в динамике номинальной заработной платы. В случае снижения инфляционных рисков, позволяющего с большей уверенностью достичь цели по инфляции, Банк России возобновит постепенное снижение ключевой ставки на одном из ближайших заседаний Совета директоров.

10 июня 2016 г. Совет директоров Банка России принял решение снизить ключевую ставку до 10,50% годовых. Совет директоров отмечает позитивные процессы стабилизации инфляции, снижения инфляционных ожиданий и инфляционных рисков на фоне признаков приближающегося вхождения экономики в фазу восстановительного роста. Замедление инфляционных процессов позволяет с большей уверенностью рассчитывать на устойчивое снижение инфляции до уровня менее 5% в мае 2017 года и целевого уровня 4% в конце 2017 года с учетом принятого решения и сохранения умеренно жесткой денежно-кредитной политики. Банк России будет рассматривать возможность дальнейшего снижения ключевой ставки, оценивая инфляционные риски и соответствие динамики замедления инфляции прогнозной траектории.

Таким образом, по состоянию на дату оценки ключевая ставка составляет 10,50%.



В соответствии с указанием Банка России от 11.12.2015 г. №3894-У «О ставке рефинансирования Банка России и ключевой ставке Банка России» с 01.01.2016 г. значение ставки рефинансирования соответствует значению ключевой ставки Банка России на соответствующую дату.

Изменение ставки рефинансирования с 1 января 2016 года согласно указанию Банка России будет происходить в соответствии с изменением ключевой ставки Банка России на ту же величину.

В нижеприведенной таблице представлены сложившиеся в апреле 2016 г.¹⁵ средневзвешенные процентные ставки по привлеченным депозитам и предоставленным кредитам.

Таблица 25. Средневзвешенные процентные ставки в апреле 2016 г., % годовых

Наименование	до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
Депозиты нефинансовых организаций, привлеченные кредитными организациями в рублях	9,59	10,31	10,49	10,66	9,64	9,96	13,11	10,07
Депозиты нефинансовых организаций, привлеченные кредитными организациями в долл. США	0,31	0,86	1,38	2,23	0,39	2,70	3,72	3,31
Депозиты нефинансовых организаций, привлеченные кредитными организациями в евро	0,10	0,95	0,44	1,78	0,25	2,98	-	2,98
Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям в рублях	11,86	13,83	14,87	14,06	13,00	13,87	13,76	13,84
Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям в долл. США	2,61	6,93	5,70	8,81	6,24	8,52	7,50	7,74
Кредиты, предоставленные нефинансовым организациям в евро	1,98	5,74	3,38	4,20	3,74	5,07	6,05	5,69

Источник: ЦБ РФ, «Статистический бюллетень Банка России», №6 (277), 2016 г., <http://www.cbr.ru/publ/BBS/Bbs1606r.pdf>

Рейтинги инвестиционной привлекательности России

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's 26.01.2015 г. снизило суверенный кредитный рейтинг России с инвестиционного «BBB-» до отметки «BB+», то есть до «мусорного» уровня. Долгосрочный и краткосрочный рейтинги в национальной валюте уменьшены до «BBB-/A-3» с «BBB/A-2». В агентстве отмечают ослабление перспектив роста российской экономики, а также не исключают истощение внешних и фискальных резервов России в связи с ростом внешнего давления.¹⁶

16 октября 2015 года служба кредитных рейтингов Standard & Poor's подтвердила долгосрочный и краткосрочный суверенные кредитные рейтинги по обязательствам в национальной валюте на уровне «BBB-/A-3».¹⁷

17 февраля 2016 г. Standard & Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный суверенные кредитные рейтинги в иностранной валюте «BB+»/«B» РФ с негативным прогнозом. Таким образом, агентство оставило рейтинги на верхней ступени спекулятивного уровня.¹⁸

18 марта 2016 года Standard & Poor's подтвердило рейтинги России «BB+»/«BBB-» («спекулятивный рейтинг»/«хорошая кредитоспособность») с негативным прогнозом. Одновременно с этим S&P подтвердило долгосрочный рейтинг по национальной шкале на уровне «ruAAA».¹⁹ Краткосрочный рейтинг по обязательствам в иностранной валюте оставлен на уровне «B».²⁰ Таким образом, долгосрочный кредитный рейтинг России в иностранной валюте от Международного рейтингового агентства Standard & Poor's находится на спекулятивном («мусорном») уровне.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 09.01.2015 г. заявило о снижении российского суверенного рейтинга как в национальной, так и в иностранной валюте. Рейтинг снижен с «BBB» до «BBB-», установлен «негативный» прогноз. Позиция «BBB-» считается самой низкой в инвестиционной категории. По критериям Fitch Ratings, следующая ступень «BB+» относится к спекулятивной категории. Что касается краткосрочного рейтинга в инвалюте, то он определен на уровне «F3».²¹

16 октября 2015 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») России в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-» с «Негативным» прогно-

¹⁵ Данные по состоянию на апрель 2016 г. были приняты как наиболее актуальные данные на дату составления анализа общеэкономической ситуации в России.

¹⁶ Источник: <http://slon.ru/fast/money/standard-poor-s-ponizilo-kreditnyy-reyting-rossii-do-musornogo-1208878.xhtml>.

¹⁷ Источник: http://www.finnews.ru/cur_new.php?idnws=22726.

¹⁸ Источник: <http://ria.ru/economy/20160217/1376365216.html>.

¹⁹ Источник: <http://www.vz.ru/news/2016/3/18/800427.html>.

²⁰ Источник: <http://ru.investing.com/news/>

²¹ Источник: <http://pronedra.ru/macroeconomics/2015/01/09/rejting-rossii/>.



зом. Рейтинги приоритетных необеспеченных облигаций России в иностранной и национальной валюте также подтверждены на уровне «ВВВ-». Рейтинг странового потолка подтвержден на уровне «ВВВ-», а краткосрочный РДЭ в иностранной валюте – на уровне «F3».²²

16 апреля 2016 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») России в иностранной и национальной валюте на уровне «ВВВ-» с «Негативным» прогнозом, краткосрочный суверенный рейтинг РФ в иностранной валюте – «F3». Долгосрочный кредитный рейтинг России в иностранной валюте от агентства Fitch Ratings на данный момент находится на последней ступени инвестиционного уровня.²³

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service 20.02.2015 г. понизило суверенный кредитный рейтинг России до «Ba1» с негативным прогнозом. Как сообщается в официальном сообщении Moody's, до рейтинга «Ba1», который считается «мусорным», рейтинг понижен с уровня «Baa3». Причинами снижения рейтинга Moody's называет плохие перспективы российской экономики (агентство ожидает «глубокую рецессию» в 2015 году и продолжение спада в 2016 г.), предполагаемое дальнейшее ослабление фискальной устойчивости и валютных резервов и, наконец, «непредсказуемую политическую динамику». Moody's отмечает пока еще «очень низкий, но растущий» риск правительственных решений, которые поставят под угрозу своевременные выплаты по внешнему долгу.²⁴

03 декабря 2015 г. Moody's изменило прогноз кредитного рейтинга по государственным облигациям России с «негативного» до «стабильного». Кроме того, агентство подтвердило рейтинг на спекулятивном уровне «Ba1», что на одну ступень ниже инвестиционного уровня. Ключевыми факторами для принятия решения об изменении прогноза рейтинга на «стабильный» с «негативного» стали стабилизация внешних финансов России в результате макроэкономической корректировки, которая помогла смягчить последствия падения цен на нефть на официальные валютные резервы.²⁵

22 апреля 2016 г. Moody's установило кредитный рейтинг РФ по обязательствам, выраженным в иностранной валюте – «Ba1» (прогноз – «негативный»), суверенный рейтинг с обязательствами в национальной валюте – «Baa3» (прогноз – «негативный»). Таким образом, долгосрочный кредитный рейтинг России в иностранной валюте от Международного рейтингового агентства Moody's Investors Service находится на спекулятивном («мусорном») уровне.²⁶

7.1.2. Прогноз основных макроэкономических показателей

В данном разделе представлен прогноз основных макроэкономических показателей на базе документа Минэкономразвития «Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и предельные уровни цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов», опубликованного 06.05.2016 г.

Проект сценарных условий и основных макроэкономических параметров социально-экономического развития Российской Федерации на 2017 год и плановый период 2018 и 2019 годов разработан исходя из приоритетов и задач, намеченных в указах и посланиях Президента Российской Федерации Федеральному Собранию от 4 декабря 2014 г. и 3 декабря 2015 г., с учетом состояния и динамики мировой экономики, конъюнктуры мировых товарно-сырьевых рынков, а также состояния и тенденций развития российской экономики.

Прогноз сценарных условий и основных макроэкономических параметров социально-экономического развития Российской Федерации на 2017-2019 гг. разработан в составе трех основных вариантов – базового, консервативного и целевого.

Прогноз рассматривает развитие российской экономики в условиях сохраняющейся геополитической нестабильности, применения к России на протяжении всего прогнозного периода санкционного режима со стороны ЕС и США, поддерживающего жесткие ограничения доступа российских компаний к мировому рынку капитала, и ответных экономических мер.

Разработанные варианты прогноза базируются на единой гипотезе ускорения развития мировой экономики до 3,2% 2016 году и восстановлением умеренной динамики в 2017-2019 гг. со среднегодовым темпом роста 3,4%.

Прогноз сценарных условий и основных макроэкономических параметров разработан в составе трех вариантов – базовый сценарий (вариант 1), консервативный сценарий (вариант 2) и целевой сценарий (вариант 3).

²² Источник: https://www.fitchratings.ru/ru/nws/press-release.html?report_id=992497.

²³ Источник: <http://global-finances.ru/suverennyye-kreditnyie-reytingi-rossii/>.

²⁴ Источник: <http://top.rbc.ru/economics/21/02/2015/54e7aae69a7947e9e8a0e0eb7>.

²⁵ Источник: <http://expert.ru/2015/12/4/moodys-poverilo-v-rossiyu/>.

²⁶ Источник: <http://global-finances.ru/suverennyye-kreditnyie-reytingi-rossii/>.



Базовый сценарий (вариант 1) характеризует развитие российской экономики в условиях сохранения консервативных тенденций изменения внешних факторов при сохранении консервативной бюджетной политики, в том числе в части социальных обязательств государства.

Вариант разработан исходя из умеренной динамики цен на нефть Urals на уровне 40 долл. США/барр. в 2016-2019 гг.

В социальной сфере базовый вариант предусматривает повышение уровня жизни населения на основе умеренного увеличения социальных обязательств государства и бизнеса. Следствием этого будет сдержанная динамика потребительского спроса.

На фоне низкого потребительского спроса инфляция замедлится до 6,5% в 2016 г. против 12,9% в 2015 г. с дальнейшим замедлением ее роста до 4% к 2019 г.

Увеличение профицита счета текущих операций на фоне сокращения оттока капитала будет обеспечивать поддержку курсу национальной валюты.

В 2016 г. положительным фактором восстановления экономики остается рост экспорта товаров, к которому добавляется фактор замедления снижения запасов материальных оборотных средств с переходом к их последующему росту. Ожидается, что, начиная с 2017 г., восстановится положительная динамика инвестиций в основной капитал и рост доходов населения, что будет способствовать росту инвестиционного и потребительского спроса при сохранении положительной динамики внешнеэкономического спроса.

В 2016 г. падение ВВП замедлится до 0,2%, при этом уже в конце года предполагается возобновление экономического роста. В 2017 г. рост ВВП прогнозируется темпом 0,8%, в 2018 г. – 1,8% и в 2019 г. – 2,2%.

Федеральный бюджет, по оценке Минэкономразвития России, будет дефицитным на протяжении всего периода 2016-2019 гг. во всех вариантах прогноза. Сокращение нефтегазовых доходов потребует активизации работы по повышению эффективности государственных расходов. В связи с этим задачу ежегодного сокращения расходов федерального бюджета не менее чем на 5% в реальном выражении за счет неэффективных затрат предлагается распространить на период 2018 и 2019 гг. Кроме того, с целью неувеличения налоговой нагрузки на экономику и возможного сохранения средств бюджетных фондов необходима дополнительная мобилизация всех возможных ресурсов – привлечение внутренних и внешних заимствований, приватизация государственного имущества.

Консервативный сценарий (вариант 2) рассматривает развитие экономики в условиях более низкой динамики цен на нефть и природный газ. Предполагается, что среднегодовая цена на нефть в 2016 г. снизится до 25 долл. США/барр. и стабилизируется на этом уровне до 2019 г.

В условиях низких цен на нефть и высокой волатильности курса рубля основные макроэкономические показатели в 2016 г. будут иметь выраженную негативную динамику: снижение ВВП – до 2,1%, падение инвестиций в основной капитал – до 9,4%, усиление инфляционного фона по сравнению с базовым вариантом – до 9%, дальнейшее падение доходов населения и снижение уровня жизни населения.

В 2017 г. предполагается стабилизация ситуации в экономике с замедлением темпов падения до 0,4%, в 2018-2019 гг. намечается тенденция устойчивого роста темпами 0,7%-1,6%.

За счет более низкой цены на нефть в консервативном варианте заметно снижается величина нефтегазовых доходов федерального бюджета. Это приводит к значительному увеличению дефицита федерального бюджета, масштабному исчерпанию доступных к расходованию средств бюджетных фондов и увеличению государственного долга. При этом в консервативном варианте в целях балансировки федерального бюджета с 2017 г. потребуются сокращения расходов на 10% в реальном выражении против 5% сокращения по другим вариантам.

Целевой сценарий (вариант 3) ориентирует на достижение целевых показателей социально-экономического развития и решение задач стратегического планирования. Предполагается выход российской экономики на траекторию устойчивого роста темпами не ниже среднемировых, снижение инфляции до уровня 4% в 2017 г. и рост производительности труда не менее чем на 5% в среднесрочной перспективе при одновременном обеспечении макроэкономической сбалансированности.

Внешние условия сохраняются на уровне базового варианта, но для достижения намеченных целей предполагается смена ориентации экономики на инвестиционную модель развития при сдерживании в первые годы прогнозного периода роста расходов на потребление и социальных обязательств государства и бизнеса.

Снижение инфляции до 4% в 2017 г. предполагает существенное сдерживание внутреннего спроса, прежде всего спроса домашних хозяйств. Рост инвестиций в основной капитал в 2017 г. также не достигнет темпов, необходимых для динамичного роста экономики, вследствие значительной инерционности инвестиционного процесса и ограниченности финансирования.



Вместе с тем, начиная с 2018 г., с учетом снижения процентной ставки и создания благоприятных условий для кредитования бизнеса, начала реализации крупных инвестиционных проектов и мер экономической политики, направленных на активизацию факторов экономического роста и повышение эффективности экономики, темпы роста ВВП будут непрерывно возрастать и достигнут 4,5% в 2019 г.

В целом отклонение характеристик федерального бюджета по отношению к ВВП между целевым и базовым вариантами прогноза незначительно.

Базовый вариант прогноза предлагается использовать для разработки параметров федерального бюджета на 2017-2019 гг.

В таблице ниже приведена динамика основных макроэкономических показателей на основании документа «Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и предельные уровни цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов», опубликованного 06.05.2016 г, по базовому (вариант 1), консервативному (вариант 2) и целевому (вариант 3) сценариям.



Таблица 26. Динамика основных макроэкономических показателей, по базовому (вариант 1), консервативному (вариант 2) и целевому (вариант 3) сценариям

Наименование показателя	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г. оценка	2016 г. прогноз	2017 г. прогноз	2018 г. прогноз	2019 г. прогноз
Реальный прирост ВВП, % (вариант 1)									-0,2	0,8	1,8	2,2
Реальный прирост ВВП, % (вариант 2)	5,2	-7,8	4,5	4,3	3,4	1,3	0,6	-3,7	-2,1	-0,4	0,7	1,6
Реальный прирост ВВП, % (вариант 3)									-0,2	0,4	2,9	4,5
Индекс потребительских цен (на конец года), % (вариант 1)									6,5	4,9	4,5	4,0
Индекс потребительских цен (на конец года), % (вариант 2)	13,3	8,8	8,8	6,1	6,6	6,5	11,4	12,9	9,0	6,0	5,5	5,1
Индекс потребительских цен (на конец года), % (вариант 3)									6,5	4,0	4,0	4,0
Индекс потребительских цен (среднегодовой), % (вариант 1)									7,5	5,5	4,8	4,3
Индекс потребительских цен (среднегодовой), % (вариант 2)	14,1	11,7	6,9	8,4	5,1	6,8	7,8	15,5	8,6	7,8	5,6	5,4
Индекс потребительских цен (среднегодовой), % (вариант 3)									7,5	5,1	4,0	4,0
Курс доллара США (среднегодовой), руб. (вариант 1)									67,2	64,8	64,1	62,7
Курс доллара США (среднегодовой), руб. (вариант 2)	24,9	31,7	30,4	29,4	31,1	31,8	38,4	61,0	80,5	79,4	77,9	76,2
Курс доллара США (среднегодовой), руб. (вариант 3)									67,2	63,5	60,7	57,2
Номинально начисленная среднемесячная заработная плата на одного работника, руб. (вариант 1)									35 987	38 442	40 795	43 074
Номинально начисленная среднемесячная заработная плата на одного работника, руб. (вариант 2)	17 290	18 638	20 951	23 369	26 629	29 792	32 495	33 981	35 446	37 840	40 017	42 405
Номинально начисленная среднемесячная заработная плата на одного работника, руб. (вариант 3)									35 987	37 735	39 820	42 922
Темп прироста номинальной заработной платы, % (вариант 1)									5,9	6,8	6,1	5,6
Темп прироста номинальной заработной платы, % (вариант 2)	-	7,8	12,4	11,5	14,0	11,9	9,2	4,8	4,3	6,8	5,8	6,0
Темп прироста номинальной заработной платы, % (вариант 3)									5,9	4,9	5,5	7,8
Темп прироста реальной заработной платы, % (вариант 1)									-1,5	1,2	1,3	1,3
Темп прироста реальной заработной платы, % (вариант 2)	11,5	-3,5	5,2	2,8	8,4	4,8	1,2	-9,3	-3,9	-1,0	0,1	0,5
Темп прироста реальной заработной платы, % (вариант 3)									-1,5	-0,2	1,5	3,6

Источник: Минэкономразвития России



Цены и тарифы на товары и услуги естественных монополий приведены в таблице ниже.

Таблица 27. Цены и тарифы на товары и услуги естественных монополий

Наименование показателя	Дата опубликования	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г. оценка	2017 г. прогноз	2018 г. прогноз	2019 г. прогноз
Изменение цен (тарифов) на газ природный (оптовые цены) для потребителей, исключая население, в %, в среднем за год к предыдущему году	06.05.2016	-	-	25,0	15,9	26,7	15,0	7,1	15,0	7,6	3,5	4,9	2,0	2,0	2,0
Изменение цен (тарифов) на электроэнергию (цены на розничном рынке) для всех категорий потребителей в %, в среднем за год к предыдущему году	06.05.2016	10,3	10,7	19,5	19,3	17,8	13,5	-1,3	8,8	5,6	4,5	7,9	7,5	5,7	5,4
Изменение цен (тарифов) на тепловую энергию в %, в среднем за год к предыдущему году	06.05.2016	-	-	-	-	-	12,9	6,1	9,7	7,9	6,4	5,8	3,5	4,1	3,8
Изменение цен (тарифов) на железнодорожные перевозки грузов в регулируемом секторе, в %, в среднем за год к предыдущему году	06.05.2016	8,0	7,5	16,3	12,4	12,4	8,0	6,0	7,0	0,0	10,0	9,0	4,5	4,5	4,2

Источник: Минэкономразвития России

В феврале 2016 года Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ провел очередной квартальный опрос профессиональных прогнозистов относительно их видения перспектив российской экономики в 2016-2017 гг. и далее до 2022 г. В опросе приняли участие эксперты из России и ряда других стран, в том числе Альфа-банк, Центр макроэкономических исследований (Сбербанк РФ), The Boston Consulting Group, Capital Economics, Институт экономики РАН, JP Morgan, Morgan Stanley, Economist Intelligence Unit, The Conference Board и др.

Консенсус-прогноз, составленный по результатам опроса, представлен на таблице ниже.

Таблица 28. Консенсус-прогноз на 2016-2022 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Реальный ВВП, % прироста	-1,5	0,9	1,5	1,6	1,8	1,9	2,1
ИПЦ, % прироста (дек./дек.)	8,9	6,4	5,8	5,6	5,3	4,9	4,7
Курс доллара, руб./долл. (на конец года)	72,7	68,9	68,2	68,9	69,5	68,4	69,7
Цена нефти Urals, долл./барр. (в среднем за год)	38	48	54	57	59	59	60

Источник: Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ²⁷

7.1.3. Действующая система налогообложения

Ниже в рамках данного раздела будут рассмотрены основные налоги, уплачиваемые российскими организациями в соответствии с действующим законодательством РФ.

В следующих таблицах представлены краткие данные об основных налогах, уплачиваемых российскими организациями (с учетом внесенных поправок в Налоговый кодекс РФ).

²⁷ Источник: <https://dcenter.hse.ru/cpr> (Опрос 4-16 февраля 2016 г.).



Таблица 29. Налог на прибыль организаций

Объект налогообложения	Порядок определения налога	Срок, с которого действует налоговая ставка	Размер налоговой ставки	Основание	Примечание
Прибыль, полученная организацией. Для российских организаций – это доходы, уменьшенные на величину расходов, которые определяются в соответствии с Главой 25 НК РФ	Налог определяется путем умножения налоговой базы на ставку налога	01.01.2009 г.	20%	п. 1 ст. 284 НК РФ	Законами субъектов РФ для отдельных категорий налогоплательщиков ставка налога, зачисляемого в бюджеты субъектов РФ, может быть уменьшена до 13,5%. Ст. 284 НК РФ установлены также ставки налога по отдельным видам доходов и операций, осуществляемых налогоплательщиками: • по доходам, полученным в виде дивидендов (0%, 9% и 15%); • по доходам, полученным в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам (15%, 9% и 0%)

В соответствии со ст. 283 НК РФ (Часть вторая), налогоплательщики, понесшие убыток (убытки), исчисленный в соответствии с Главой 25 НК РФ, в предыдущем налоговом периоде или в предыдущих налоговых периодах, вправе уменьшить налоговую базу текущего налогового периода на всю сумму полученного ими убытка или на часть этой суммы (перенести убыток на будущее). Налогоплательщик вправе осуществлять перенос убытка на будущее в течение десяти лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен этот убыток. Налогоплательщик вправе перенести на текущий налоговый период сумму полученного в предыдущем налоговом периоде убытка.

Таблица 30. Налог на добавленную стоимость

Операции, облагаемые по указанной налоговой ставке	Налоговая ставка		Основание
	Основная	Расчетная (Р)	
Реализация товаров (работ, услуг) установленных в пп. 1-10 п. 1 ст. 164 НК РФ	0,00%		ст. 164 НК РФ
Реализация:	10,00%	-	
– продовольственных товаров по перечню;			
– товаров для детей по перечню;			
– периодических печатных изданий (за исключением имеющих рекламный или эротический характер);			
– книжной продукции, связанной с образованием, наукой и культурой (за исключением имеющей рекламный и эротический характер);			
– реализация медицинских товаров отечественного и зарубежного производства			
Расчетный метод:	-	$P = \frac{10}{100 + 10} \times 100\%$ или $P = \frac{18}{100 + 18} \times 100\%$	
– при получении денежных средств, связанных с оплатой товаров (работ, услуг), предусмотренных ст. 162 НК РФ;			
– при получении оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг), передачи имущественных прав, предусмотренных п. 2-4 ст. 155 НК РФ;			
– при удержании налога налоговыми агентами в соответствии с п. 1-3 ст. 161 НК РФ;			
– при реализации имущества, приобретенного на стороне и учитываемого с налогом в соответствии с п. 3 ст. 154 НК РФ;			
– при реализации сельскохозяйственной продукции и продуктов ее переработки в соответствии с п. 4 ст. 154 НК РФ;			
– при передаче имущественных прав в соответствии с п. 2-4 ст. 155 НК РФ;			
– в иных случаях, когда в соответствии с НК РФ сумма налога должна определяться расчетным методом			
– в случаях, не указанных выше	18,00%		
– при ввозе товаров на таможенную территорию Российской Федерации	10,00%		
	18,00%	-	



Таблица 31. Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды

Налоговая база на каждое физическое лицо нарастающим итогом с начала года	Страховые взносы на обязательное пенсионное страхование в Пенсионный фонд России (ПФР)	Страховые взносы на обязательное социальное страхование в случае временной нетрудоспособности и в связи с материнством в ФСС России	Страховые взносы на обязательное медицинское страхование в фонды обязательного медицинского страхования (ФФОМС и ТФОМС)	Итого	Основание
2011 г.					
До 463 тыс. руб.	26,0%	2,90%	5,10%	34,00%	ФЗ №212 от 24.07.2009 г. ФЗ №213 от 24.07.2009 г.
2012-2017 гг.					
В пределах установленной предельной величины базы для начисления страховых взносов (512 тыс. руб. – в 2012 г., 568 тыс. руб. – в 2013 г., 624 тыс. руб. – в 2014 г., 711 тыс. руб. – в 2015 г., 718 тыс. руб. (ФСС), 796 тыс. руб. (ПФР) ²⁸ – в 2016 г.)	22,0%	2,90%	5,10% ²⁹	30,00%	Ст. 58.2 ФЗ №212 от 24.07.2009 г. (ред. от 25.12.2012 г.)
Свыше установленной предельной величины базы для начисления страховых взносов	10,0%	0,0%	5,1% (предельная величина не установлена)	15,1%	

В соответствии Федеральным законом №212-ФЗ от 24.07.2009 г. «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования» с сумм выплат и иных вознаграждений в пользу физического лица в ПФР, которые будут превышать нарастающим итогом с начала расчетного периода: в 2012 г. – 512 тыс. руб., в 2013 г. – 568 тыс. руб., в 2014 г. – 624 тыс. руб., в 2015 г. – 711 тыс. руб., в 2016 г. – 796 тыс. руб., страховые взносы не взимаются, если иное не предусмотрено указанным законом. Свыше предельной величины взимается 10%.

Предельная величина базы для начисления страховых взносов подлежит ежегодной индексации в соответствии с ростом средней заработной платы в РФ.

²⁸ Источник: Постановление Правительства РФ от 26.11.2015 г. №1265 «О предельной величине базы для начисления страховых взносов в Фонд социального страхования РФ и Пенсионный фонд РФ с 1 января 2016 г.»

²⁹ С 2013 г. страховые взносы в Территориальный фонд обязательного медицинского страхования (ТФОМС).



Таблица 32. Налог на имущество организаций

Объект налогообложения	Порядок определения налога	Размер налоговой ставки	Основание	Примечание
<p>Движимое и недвижимое имущество в соответствии с п.1 ст.374 НК РФ, учитываемое на балансе в качестве объектов основных средств в соответствии с установленным порядком введения бухгалтерского учета.</p> <p>Перечень имущества, которое не признается объектом налогообложения, указан в п. 4 ст. 374 НК РФ.</p>	<p>Налоговая база определяется как среднегодовая стоимость имущества, признаваемого объектом налогообложения</p>	<p>Налог рассчитывается по ставкам, которые устанавливаются законами субъектов РФ.</p> <p>Они не могут превышать максимальную ставку, предусмотренную в НК РФ (2,2%)</p>	<p>Ст. 374 НК РФ</p>	<p>Средняя (среднегодовая) стоимость признаваемого объектом налогообложения имущества за отчетный (налоговый) период определяется путем деления суммы, полученной в результате сложения величин остаточной стоимости имущества на 1-е число каждого месяца отчетного (налогового) периода и 1-е число следующего за отчетным (налоговым) периодом месяца, на количество месяцев в отчетном (налоговом) периоде, увеличенное на единицу.</p> <p>Налоговым периодом признается календарный год.</p> <p>Отчетными периодами признаются первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года. Законодательный (представительный) орган субъекта Российской Федерации при установлении налога вправе не устанавливать отчетные периоды. Периодичность уплаты налога на имущество – 1 раз в квартал.</p>
Изменения, вступившие в силу с 1 января 2013 г.				
<p>Не признается объектом обложения налогом на имущество организаций движимое имущество, принятое с 01.01.2013 г. на учет в качестве основных средств</p>			<p>Подп. 8 п. 4 ст. 374 НК РФ</p>	
<p>Не признаются объектом обложения налогом на имущество:</p> <ul style="list-style-type: none"> • объекты культурного наследия федерального значения; • ядерные установки для научных целей и хранилища ядерных материалов и радиоактивных отходов; • ледоколы, суда с ядерными энергетическими установками и суда атомно-технологического обслуживания; • космические объекты; • суда, зарегистрированные в РМРС 			<p>Подп. 3-7 п. 4 ст. 374 НК РФ</p>	
<p>Учитываемые на балансе организаций в качестве объектов основных средств железнодорожные пути общего пользования, магистральные трубопроводы, линии энергопередачи, а также сооружения, являющиеся неотъемлемой технологической частью указанных объектов, подлежат налогообложению по ставкам, устанавливаемым законами субъектов Российской Федерации</p>		<p>Ставки не могут превышать в 2013 г. – 0,4%, в 2014 г. – 0,7%, в 2015 г. – 1,0%, в 2016 г. – 1,3%, в 2017 г. – 1,6%, в 2018 г. – 1,9%</p>	<p>П. 3 ст. 380 НК РФ</p>	<p>Если законом субъекта РФ не будет определена налоговая ставка в отношении данных объектов, то налогообложение будет производиться по предельной налоговой ставке</p>



Объект налогообложения	Порядок определения налога	Размер налоговой ставки	Основание	Примечание
<p>Налоговая база в отношении следующих объектов недвижимого имущества определяется как их кадастровая стоимость:</p> <p>1) административно-деловые центры и торговые центры (комплексы) и помещения в них;</p> <p>2) нежилые помещения, назначение которых в соответствии с кадастровыми паспортами объектов недвижимости или документами технического учета (инвентаризации) объектов недвижимости предусматривает размещение офисов, торговых объектов, объектов общественного питания и бытового обслуживания либо которые фактически используются для размещения офисов, торговых объектов, объектов общественного питания и бытового обслуживания;</p> <p>3) объекты недвижимого имущества иностранных организаций, не осуществляющих деятельности в Российской Федерации через постоянные представительства, а также объекты недвижимого имущества иностранных организаций, не относящиеся к деятельности данных организаций в Российской Федерации через постоянные представительства.</p>	<p>Налоговая база определяется как их кадастровая стоимость по состоянию на 1 января года налогового периода. Сумма авансового платежа исчисляется, как одна четвертая кадастровой стоимости объекта недвижимого имущества по состоянию на 1 января года, являющегося налоговым периодом, умноженная на соответствующую налоговую ставку.</p>	<p>Налоговые ставки:</p> <p>1) для г. Москвы: в 2014 г. – 1,5%, в 2015 г. – 1,7%, в 2016 г. и последующие годы – 2%;</p> <p>2) для иных субъектов РФ: в 2014 г. – 1,0%, в 2015 г. – 1,5%, в 2016 г. и последующие годы – 2%.</p> <p>Они не могут превышать максимальную ставку, предусмотренную в НК РФ (2,2%)</p>	<p>Ст. 378.2 НК РФ</p>	<p>В отношении объектов, для которых в качестве налоговой базы принята кадастровая стоимость, не допускается определение налоговой базы как их среднегодовой стоимости.</p> <p>Фактическим использованием нежилого помещения для размещения офисов, торговых объектов, объектов общественного питания и (или) объектов бытового обслуживания признается использование не менее 20% его общей площади для размещения офисов, торговых объектов, объектов общественного питания и (или) объектов бытового обслуживания.</p> <p>В случае, если в соответствии с законодательством РФ определена кадастровая стоимость здания, в котором расположено помещение, являющееся объектом налогообложения, но при этом кадастровая стоимость такого помещения не определена, налоговая база в отношении этого помещения определяется как доля кадастровой стоимости здания, в котором находится помещение, соответствующая доле, которую составляет площадь помещения в общей площади здания.</p>



С 01.01.2013 г включены в состав объектов налогообложения земельные участки, ограниченные в обороте в соответствии с законодательством Российской Федерации, предоставленные для обеспечения обороны, безопасности и таможенных нужд. Установленная представительными органами муниципальных образований ставка земельного налога не может превышать 0,3% кадастровой стоимости участка (подп. 1 п. 1 ст. 394 НК РФ ред. от 30.12.2012 г.).

Если ставки земельного налога не определены актами органов местного самоуправления, то применяются предельные значения ставок, предусмотренные п. 1 ст. 394 НК РФ (п. 3 ст. 394 НК РФ).

7.1.4. Выводы

В I кв 2016 г. происходило последовательное замедление экономического спада. Если в I кв. 2016 г. снижение ВВП составляло -1,2% к соответствующему периоду прошлого года, то во II кв. 2016 г. оно составило, по оценке Минэкономразвития России, -0,6%. Темп спада ВВП сокращался с -0,8% в апреле, до -0,6% в мае и -0,5% в июне. При этом сезонно очищенный спад ВВП практически остановился (в апреле он составлял -0,2%, в мае – -0,1%, в июне – 0%).

Основное влияние на замедление экономического спада во II кв. оказали промышленное производство, транспорт, сельское хозяйство. Отрицательное влияние продолжают оказывать строительство и розничная торговля.

По оценке Минэкономразвития России, снижение ВВП за I кв 2016 г. составило -0,9% к соответствующему периоду прошлого года.

В июне безработица снизилась до 5,4% от рабочей силы, с исключением сезонного фактора – до 5,6% от рабочей силы.

Реальная заработная плата с исключением сезонного фактора в июне, по предварительным данным, снизилась на 0,1% относительно мая (по уточненным данным в мае сезонно очищенный рост составил 1,4%).

После двух месяцев снижения реальные располагаемые доходы с исключением сезонного фактора в июне вновь вышли в область положительных значений: рост на 0,4%.

Снижение оборота розничной торговли с исключением сезонного фактора в июне замедлилось до 0,3% после 0,6% в мае текущего года.

Платные услуги населению (с исключением сезонного фактора) в июне снизились на 0,7%.

Экспорт товаров в январе-июне 2016 г., по оценке, составил 127,7 млрд долл. США (снижение на 29,7% к январю-июню к 2015 г.).

Импорт товаров в январе-июне 2016 г., по оценке, составил 83,6 млрд долл. США (снижение на 9,5% к январю-июню 2015 г.).

Положительное сальдо торгового баланса в январе-июне 2016 г., по оценке, составило 44,1 млрд долл. США, относительно января-июня 2015 г. снизилось на 50,6%.

По данным Росстата, инфляция в июне составила 0,4%, с начала года – 3,3%, за годовой период – 7,5%.

По итогам I кв 2016 г. официальный курс долл. США к рублю снизился на 12,0%, до 64,2575 руб. за доллар на 30 июня 2016 г., курс евро к рублю – на 10,5%, до 71,2102 руб. за евро, стоимость бивалютной корзины – на 11,3%, до 67,3862 руб.

Ключевая ставка составляет 10,50%.

В соответствии с указанием Банка России от 11.12.2015 г. №3894-У «О ставке рефинансирования Банка России и ключевой ставке Банка России» с 01.01.2016 г. значение ставки рефинансирования соответствует значению ключевой ставки Банка России на соответствующую дату. Изменение ставки рефинансирования с 1 января 2016 года согласно указанию Банка России будет происходить в соответствии с изменением ключевой ставки Банка России на ту же величину.

18 марта 2016 года Standard & Poor's подтвердило рейтинги России «BB+»/«BBB-» («спекулятивный рейтинг»/«хорошая кредитоспособность») с негативным прогнозом. Одновременно с этим S&P подтвердило долгосрочный рейтинг по национальной шкале на уровне «ruAAA». Краткосрочный рейтинг по обязательствам в иностранной валюте оставлен на уровне «В». Таким образом, долгосрочный кредитный рейтинг России в иностранной валюте от Международного рейтингового агентства Standard & Poor's находится на спекулятивном («мусорном») уровне.

16 апреля 2016 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») России в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-» с «Негативным» прогнозом, краткосрочный суверенный рейтинг РФ в иностранной валюте – «F3». Долгосрочный кредитный рейтинг России в иностранной валюте от агентства Fitch Ratings на данный момент находится на последней ступени инвестиционного уровня.

22 апреля 2016 г. Moody's установило кредитный рейтинг РФ по обязательствам, выраженным в иностранной валюте – «Ba1» (прогноз – «негативный»), суверенный рейтинг с обязательствами в национальной валюте – «Ваа3» (прогноз – «негативный»). Таким образом, долгосрочный кредит-



ный рейтинг России в иностранной валюте от Международного рейтингового агентства Moody's Investors Service находится на спекулятивном («мусорном») уровне.

Размер налога на прибыль организаций с 01.01.2009 г. составляет 20%.

Налог на имущество организаций рассчитывается по ставкам, которые устанавливаются законами субъектов РФ. Они не могут превышать максимальную ставку, предусмотренную в НК РФ (2,2%).

7.2. Краткий анализ отрасли

Учитывая особенности функционирования и отраслевой принадлежности оцениваемой компании, оценщиками было принято решение провести анализ банковского сектора Российской Федерации.³⁰

7.2.1. Развитие банковского сектора в 2015 г. и в I–II кв. 2016 г.³¹

Несмотря на смягчение требований регулятора по нормативам Н1.0 и Н1.1, чувствительность банковского сектора к обесценению активов возросла за счет снижения запаса прочности по нормативу Н1.2, требования к которому не изменились. Количество банков, находящихся в зоне риска по запасу основного капитала, выросло с 31.12.2015 г. по 01.03.2016 г. на 30%. При сохранении низкой рентабельности уже во второй половине 2016 г. банкам могут потребоваться значительные вливания в основной капитал. Однако аналитики ожидают, что не все банки смогут привлечь необходимый капитал, что обусловило рост числа негативных рейтинговых действий в конце 2015 - начале 2016 гг.

В 2015 г. норматив Н1.0 поддерживался за счет госпрограммы докапитализации через ОФЗ и безвозмездной помощи собственников. С мая 2015 г. по февраль 2016 г. 27 банков были докапитализированы через механизм ОФЗ на сумму около 803 млрд. руб. При этом данная помощь оказала поддержку преимущественно капиталу второго уровня. Так, в 2015 г. объем субординированных займов, привлеченных в дополнительный капитал, вырос на 51%, или 1 трлн руб., а безвозмездная помощь от собственников составила 138 млрд. руб. В 2016 г. наиболее уязвимой к реализации кредитных рисков будет достаточность основного капитала. На 01.02.2016 г. средний по банковской системе норматив Н1.2 снизился на 1,1 п.п. по сравнению со средним уровнем за 2015 г., он же имеет наименьший запас до регулятивного минимума (1,9 п.п.). Некоторую поддержку нормативу Н1.2 в первой половине 2016 г. окажет учет прибыли, полученной по итогам 2015 г., в основном капитале после проведения аудита годовой отчетности.

На фоне сохранения низкой рентабельности в среднесрочной перспективе банкам могут потребоваться значительные вливания со стороны собственников в основной капитал. По итогам 2015 г. рентабельность капитала (без учета СПОД) составила 2,3% против 7,9% за 2014 г., при этом более 70% прибыли банковского сектора в 2015 г. было обеспечено безвозмездной помощью собственников. В IV кв. 2015 г. наряду с усилившимся обесценением рубля (курс доллару к рублю вырос на 11%, курс евро к рублю – на 8% за IV кв. 2015 г.) наблюдался прирост просроченной задолженности в большинстве кредитных сегментов. Так, ее доля в кредитном портфеле МСБ выросла за ноябрь-декабрь на 1,7 п.п. (против 0,4 п.п. за III кв. 2015 г.), в кредитах крупному бизнесу - на 0,3 п.п. (против сокращения на 0,1 п.п. за III кв. 2015 г.). Аналитики ожидают сохранения слабой рентабельности банковского сектора в 2016 г., в том числе за счет дальнейшего роста доли просроченной задолженности и необходимости банкам-кредиторам зарезервировать в полном объеме требования к авиакомпании «Трансаэро» до 01.10.2016 г. На этом фоне вырастет необходимость пополнения основного капитала.

Несмотря на смягчение с января 2016 г. требований регулятора по нормативам Н1.0 и Н1.1, чувствительность банковского сектора к обесценению активов возросла за счет уменьшения запаса прочности по нормативу Н1.2. Изменение нормативных требований к Н1.0 и Н1.1 позволило снизить количество банков, находящихся в зоне риска по запасу капитала для поглощения потенциальных убытков. Запас прочности по капиталу, в соответствии с методологией рейтингового агентства «Эксперт», признается критичным в случае, если полное обесценение – менее 1,5% совокупного кредитного портфеля – приводит к нарушению хотя бы одного из нормативов достаточности капитала. Так, по нормативу Н1.0 количество банков с недостаточным запасом по капиталу сократилось почти в 6 раз (с 23 на 01.01.2016 г. до 4 на 01.03.2016 г.), однако по нормативу Н1.1 сокращение было незначительным (с 15 до 11 банков за аналогичный период). Снижение нормативных требований к Н1.0 позволило банковскому сектору увеличить на 1,4 п.п. долю чистых активов и на 2,0 п.п. – долю совокупного ссудного портфеля, полное обесценение которых выдер-

³⁰ Источник информации: [://raexpert.ru/researches/banks/prognoz_2015](http://raexpert.ru/researches/banks/prognoz_2015).

³¹ Источник: данные рейтингового агентства «Эксперт РА» (RAEX), http://raexpert.ru/researches/banks/banksystem_risk2015/.



живается без дополнительных вливаний в капитал. При этом произошел рост числа банков в зоне риска по нормативу Н1.2 на 30% (с 32 на 01.01.2016 г. до 42 на 01.03.2016 г.), которого не коснулось понижение минимальных требований регулятора. В то время, как норматив Н1.0 в 2015 г. поддерживался за счет госпрограммы докапитализации банков через ОФЗ и безвозмездной помощи собственников, то запас по нормативу Н1.2 «проедался» за счет снижения рентабельности банковского сектора и, как следствие, роста количества убыточных банков (на 54 за 2015 г.). В связи со слабым финансовым результатом по итогам 2015 г. (прибыль за 2015 г. в 3 раза меньше, чем за 2014 г.) аналитики не ожидают, что аудит годовой прибыли позволит банкам существенно повысить норматив Н1.2.

Эффект от снижения минимального требования по нормативу Н1.1 был нивелирован за счет отмены действия писем Банка России 209-Т и 210-Т, а также повышения давления отдельных видов активов на капитал. Несмотря на снижение нормативных требований, доля активов и доля кредитного портфеля, обесценение которых выдерживают банки (как с учетом, так и без учета ПАО «Сбербанк») по нормативу Н1.1, сократились в феврале 2016 г., по сравнению с декабрем 2015 г., примерно на 0,3 п.п. С января 2016 г. Банк России отменил послабления, предоставлявшие возможность использовать льготные курсы валют при расчете обязательных нормативов (такое послабление осталось только по нормативу Н6), а также не создавать дополнительные резервы в случае ухудшения финансового положения либо качества обслуживания заемщиков (209-Т и 210-Т). Отмена данных мер произошла на фоне усилившейся девальвации рубля (курс рубля к доллару на 01.03.2016 г. превысил льготный на 38%, курс рубля к евро – на 30%), а также повышения давления отдельных видов активов на капитал (в том числе резкого повышения коэффициента взвешивания младших траншей секьюритизации), что нивелировало эффект смягчения требований по Н1.1.

Снижение запаса прочности по капиталу (прежде всего, по Н1.2) вследствие доначисления резервов по растущим проблемным активам привело к росту числа негативных рейтинговых действий в ноябре 2015 г. – январе 2016 г. За период с 1 ноября 2015 г. по 29 февраля 2016 г. число сниженных рейтингов кредитоспособности банков более чем в 2 раза превысило количество снижений 2014 г. Причем около половины понижений рейтингов в этот период пришлось на реализацию ранее установленных негативных прогнозов. В зоне особого риска остаются банки с низким запасом капитала и ликвидных активов, кредитные организации с большой долей валютных ссуд, кредитов строительным, девелоперским компаниям, а также торговым компаниям-импортерам. Однако благодаря смягчению регулятивных требований к капиталу и менее агрессивной политике по привлечению депозитов физических лиц, аналитики ожидают, что число банков, риски которых растут быстрее суверенных (именно такие банки претендуют на снижение рейтинга по национальной шкале) стабилизируется уже к середине 2016 г.

В 2015 г. наблюдались локальные проблемы с ликвидностью, ставшие следствием высокой концентрации банков на одном источнике привлеченных средств. Справились с периодом повышенной волатильности ресурсной базы только банки, которые поддерживали достаточный запас ликвидных активов либо обладали доступом к источникам дополнительной ликвидности. Паника вкладчиков, спровоцированная слухами о скором отзыве лицензии, привела к истощению запаса ликвидности АКБ «Инвестторгбанк», со счетов которого только в течение суток было снято более 2 млрд руб. Вместе с тем, вологодский «Севергазбанк», о котором были распространены схожие слухи, успешно справился с временными оттоками средств клиентов. Усиление контроля Правительства РФ за сохранностью средств стратегически значимых предприятий стало основной причиной потери ликвидности ПАО «Нота-Банк». Не имея возможности в короткие сроки заместить средства государственных корпораций, составляющие основу ресурсной базы, частным фондированием, банк столкнулся с потерей ликвидности. Дополнительное давление на ресурсную базу малых и средних банков оказала публикация Банком России перечня из 10 системно значимых банков: для большинства граждан банки из списка ассоциируются исключительно с наиболее надежными кредитными организациями, вероятность отзыва лицензии у которых близка к нулю.

С 2013 г. количество действующих банков снизилось на 20,6%. Количество прибыльных и убыточных кредитных организаций, а также общее количество кредитных организаций за период с 01.01.2014 г. по 01.01.2016 г. представлено на рисунке ниже.



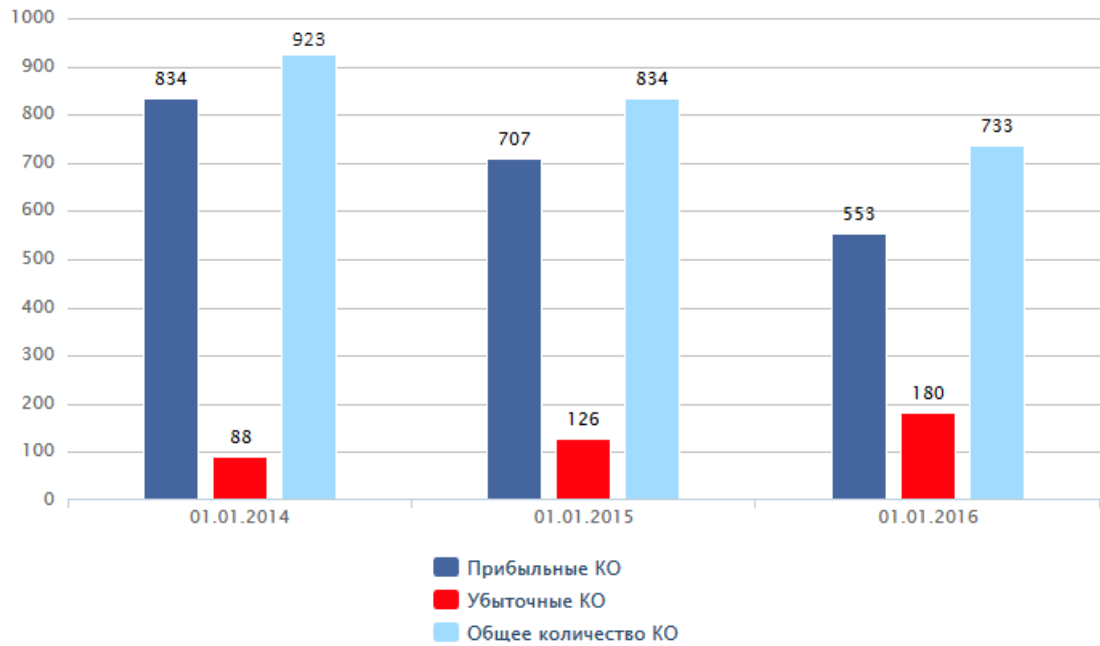


Рисунок 9. Количество прибыльных и убыточных кредитных организаций, а также общее количество кредитных организаций за период с 01.01.2014 г. по 01.01.2016 г.

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ

Динамика видов просроченной задолженности за период с 01.01.2009 г. по 01.01.2016 г. и прогноз по базовому сценарию на 01.01.2017 г. представлены на рисунке ниже.



Рисунок 10. Динамика видов просроченной задолженности с 01.01.2009 г. по 01.01.2016 г. и прогноз по базовому сценарию на 01.01.2017 г.

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным ЦБ РФ

Среднее значение норматива достаточности капитала находится на минимальном уровне за последние четыре года.

Средние значения норматива Н1.0 с 2011 г. по 2015 г. и нормативов Н1.1 и Н1.2 с 2014 г. по 2015 г. представлены на рисунке ниже.



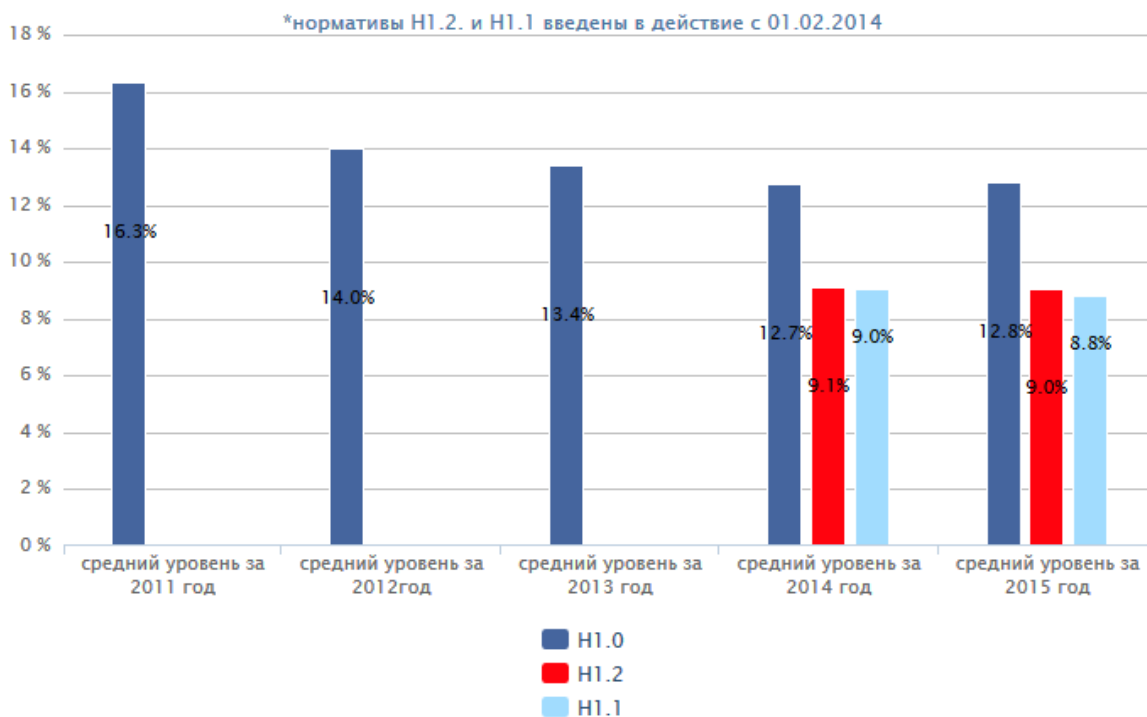


Рисунок 11. Средние значения норматива Н1.0 с 2011 г. по 2015 г. и нормативов Н1.1 и Н1.2 с 2014 г. по 2015 г.

Источник: «Эксперт РА», по данным ЦБ РФ

За два года средняя рентабельность капитала по банковскому сектору сократилась в 6 раз, без учета помощи собственников – почти в 10 раз.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) подвело итоги исследования российского рынка кредитования МСБ³² за 2015 г.

Объем выдачи кредитов в 2015 г. снизился на 28% по сравнению с 2014 г., составив 5,5 трлн руб., а размер портфеля – на 6%, до 4,8 трлн. руб. В значительной мере негативная динамика была обусловлена снижением активности крупных банков, в том числе из-за роста рисков в сегменте МСБ. На начало 2016 г. доля просрочки в портфеле МСБ достигла рекордного уровня – около 14%. В текущем году по базовому сценарию аналитики ожидают сохранения выдачи на уровне 2015 г. и прирост портфеля МСБ на 2%. Помочь рынку перейти к восстановлению должны меры господдержки, а также крупные банки, докапитализированные через ОФЗ, которые для выполнения условий об увеличении объема выдачи кредитов выберут именно кредитование МСБ.

Темпы сокращения выдачи в 2015 г. ускорились, а в абсолютном выражении банки выдали минимальный объем кредитов МСБ за последние пять лет. Однако из-за применения практики реструктуризаций снижение объемов выдачи не привело к такому же резкому сокращению портфеля МСБ: за год он потерял около 6% и составил 4,8 трлн руб. на начало 2016 г. Аналогичное сокращение показало розничное кредитование, рост портфеля в 2015 г. продемонстрировало только кредитование крупного бизнеса (+17%), что отчасти связано с переоценкой валютных ссуд. Основное сокращение сегмента МСБ пришлось на I кв 2015 г., когда участники рынка еще не адаптировались к изменениям экономической ситуации, а также ждали снижения ставок по кредитам. В III кв. 2015 г. портфель МСБ показал рост (+4% за квартал), однако в основном он носил формальный характер и был связан с реклассификацией заемщиков в связи с изменением критериев отнесения юрлиц к субъектам МСБ. По оценкам экспертов, данный фактор мог внести вклад в общую динамику рынка за 2015 г. до 4–5 п. п.

Средние и небольшие банки укрепляют свои позиции на рынке МСБ. Доля банков из топ-30 по активам в объеме выданных кредитов МСБ снизилась с 50% в 2014 г. до 44% в 2015 г. Рост рисков в сегменте МСБ, необходимость пересмотра принципов оценки заемщиков (от скоринга к индивидуализированной оценке), а также возросшая потребность крупных компаний в заемном капитале на фоне санкций обусловили сокращение активности крупных банков на рынке МСБ. Кредитный портфель МСБ крупных банков показал снижение на 14% за 2015 г., во многом определив динамику всего рынка. Средние и небольшие банки укрепили свою роль на рынке МСБ: объем их портфеля

³² МСБ – малый и средний бизнес.



ля МСБ за 2015 г. вырос на 5%, а доля в совокупном портфеле МСБ достигла 48% на 01.01.2016 г. (против 44% годом ранее).

По итогам 2015 г. доля просроченной задолженности в портфеле МСБ достигла своего максимального значения. На 01.01.2016 г. просрочка составила почти 14% портфеля, что на 6 п. п. больше, чем годом ранее. Это максимум с начала публикации официальной статистики ЦБ РФ в 2009 г. Качество портфеля у средних и небольших банков падало гораздо более высокими темпами, чем у крупных участников рынка. За 2015 г. объем просроченной задолженности у банков вне топ-30 увеличился почти втрое, тогда как просрочка у крупных банков показала прирост на 28%. Сегмент МСБ остался лидером по доле просроченной задолженности в портфеле, просрочка в рознице на 01.01.2016 г. составила чуть более 8%, по крупному бизнесу – почти 5%. Однако по приросту просроченной задолженности в абсолютном выражении крупный бизнес почти догнал МСБ. Просрочка по кредитам крупному бизнесу за год выросла на 64%, по кредитам МСБ – на 69%.

В первой половине 2016 г. масштаб проблем, связанных с санацией проблемных банков, сделал очевидным кризис этого механизма. Санаторы все чаще не выполняли планы оздоровления и пытались под видом санации улучшить свои финансовые показатели. Рост рисков банков-санаторов отразился и на их рейтингах: за последние полгода по 7 из 12 банков-санаторов, рейтингуемых РА «Эксперт», были негативные рейтинговые действия. Чтобы сделать санации более эффективными, ЦБ РФ принял жесткие критерии отбора банков-санаторов (Указание 4010-У) и предложил создать специальный фонд для санации банков. Эти меры назрели, но приведут к дальнейшему росту рисков действующих санаторов и сужению круга потенциальных участников процесса оздоровления.

В марте – мае 2016 г. доля сниженных рейтингов банков от среднего числа рейтингов заметно сократилась (16% против 20% в декабре 2015 г. – феврале 2016 г.). При этом более половины от общего количества негативных рейтинговых действий по-прежнему пришлось на понижение рейтингов. Основными причинами негативных рейтинговых действий стали ухудшение качества активов, сопровождаемое снижением достаточности капитала, уменьшение запаса ликвидности, а также риски, связанные с санацией проблемных банков. Количество повышений рейтингов осталось на уровне марта – мая 2015 г., но около 16% всех рейтинговых действий (без учета подтверждения рейтингов на прежнем уровне) пришлось на улучшение прогнозов по рейтингам вследствие роста запаса по нормативам достаточности капитала из-за докапитализации банков.

В 2015–2016 гг. санаторы все чаще стали обращаться к АСВ за дополнительными кредитами на санацию. За последние 2,5 года значительно возросло количество saniруемых банков (с 5 до 30). Во всех 121 рассматриваемых банках процедура санации была запущена именно в этот период. В 2015–2016 гг. санаторы все чаще стали обращаться к АСВ за новым кредитом в связи с увеличением объема проблемных активов, однако далеко не всеми планами финансового оздоровления был предусмотрен значительный объем повторного финансирования, и АСВ не спешит выдавать новые кредиты. Таким образом, риски по резервированию ранее не выявленных проблемных активов пока ложатся на санаторов.

Финансовое положение многих санаторов стало ухудшаться еще до присоединения saniруемых банков. Но участие в санации также оказало давление на их показатели, так как возникла необходимость поддержки saniруемых банков доходными активами и ликвидностью. Часть негативных рейтинговых действий обусловлена консервативным подходом агентства к оценке рисков санации в силу непрозрачности ее процесса. Также агентство учитывало, что качество активов и нормативы некоторых санаторов были искажены «перевешиванием» рисков на баланс saniруемых банков.

Чтобы снизить масштаб злоупотреблений со стороны банков-санаторов, ЦБ РФ установил для них основные критерии финансовой устойчивости в Указании 4010-У. Документ определяет условия допуска банка-приобретателя к участию в закрытом конкурсе по отбору санаторов для проблемных банков. Санатор должен выдержать давление на капитал и ликвидность при передаче своих качественных активов в залог по кредитам АСВ, а также быть готов к докапитализации saniруемого банка в случае обесценения новых кредитов и недостаточного уровня прибыли.

Многие действующие банки-санаторы не соответствовали бы сегодня новым правилам ЦБ.

Треть банков, которые сейчас saniруют проблемные банки, не соответствовали бы новым правилам ЦБ по такому показателю, как финансовый результат. Важным критерием также является наличие у санатора величины собственных средств в размере не менее 10% от размера обязательств проблемного банка. Так как на роль санаторов обычно выбирались наиболее крупные банки, то данное требование Указания 4010-У в большинстве случаев соблюдалось. Однако, на сегодняшний день имеются санаторы, не обеспечившие выполнение мер ПФО, что позволяет АСВ провести новый конкурс на выбор санатора.

Введение 4010-У приведет к сужению круга как потенциальных, так и действующих санаторов, а также к более активному использованию новых механизмов санации. Большая часть банков-санаторов не соответствуют требованиям Указания. По этой причине рассматриваются новые ме-



механизмы санации, такие как bail-in и создание подконтрольного ЦБ РФ агента-санатора. Механизм bail-in, при котором крупнейшие кредиторы банка становятся его санаторами, существенно снижает финансовую нагрузку на АСВ. Однако эффективность данного инструмента неочевидна из-за отсутствия у кредиторов банка опыта по его управлению. Кроме того, расширение практики применения bail-in может спровоцировать существенный переток средств корпоративных вкладчиков в госбанки. Создание «мегасанатора» вряд ли будет способствовать сокращению объемов финансирования от АСВ, а вот контроль за расходованием выделенных средств станет более трудоемким. По мнению экспертов, наиболее оптимальным механизмом является создание агента ЦБ РФ. Он позволит снизить масштаб злоупотреблений со стороны банков-санаторов, сократить объемы повторного финансирования от АСВ, а также не предусматривать льготный режим соблюдения обязательных нормативов для saniруемых банков.

7.2.2. Актуальные рейтинги банков – участников банковского рынка России³³

Топ-50 банков по размеру активов приведены в таблице ниже.

Таблица 33. Топ-50 банков по размеру активов

Место на 01.06.2016 г.	Место на 01.06.2015 г.	Наименование банка	Город	Активы на 01.06.2016 г., млн руб.	Активы на 01.06.2015 г., млн руб.	Активы – темп прироста за 01.06.2015 – 01.06.2016, %
1	1	ПАО Сбербанк	г. Москва	22 768 481,7	20 040 813,5	13,61
2	2	Банк ВТБ (ПАО)	г. Санкт-Петербург	9 672 921,3	7 791 796,6	24,14
3	3	Банк ГПБ (АО)	г. Москва	5 215 086,5	4 387 164,3	18,87
4	4	ВТБ 24 (ПАО)	г. Москва	2 978 797,9	2 615 689,9	13,88
5	5	ПАО Банк "ФК Открытие"	г. Москва	2 946 963,6	2 439 171,8	20,82
6	6	АО "Россельхозбанк"	г. Москва	2 674 957,3	2 249 901,4	18,89
7	8	АО "АЛЬФА-БАНК"	г. Москва	2 166 900,6	1 857 381,2	16,66
8	9	Банк НКЦ (АО)	г. Москва	1 922 864,8	1 507 752,2	27,53
9	10	АО ЮниКредит Банк	г. Москва	1 367 789,6	1 229 000,3	11,29
10	14	ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	г. Москва	1 233 075,7	727 189,2	69,57
11	11	ПАО "Промсвязьбанк"	г. Москва	1 209 790,1	1 041 356,0	16,17
12	12	АО "Райффайзенбанк"	г. Москва	836 831,5	861 016,0	-2,81
13	13	ПАО РОСБАНК	г. Москва	803 185,2	841 237,4	-4,52
14	16	ПАО "БИНБАНК"	г. Москва	743 283,0	555 712,9	33,75
15	7	ПАО "БМ-Банк"	г. Москва	739 433,4	1 875 255,9	-60,57
16	17	ОАО "АБ "РОССИЯ"	г. Санкт-Петербург	581 348,4	534 733,1	8,72
17	18	ПАО "Банк "Санкт-Петербург"	г. Санкт-Петербург	552 313,3	509 107,4	8,49
18	32	ПАО "Совкомбанк"	г. Кострома	491 818,7	268 893,6	82,90
19	15	ПАО "Ханты-Мансийский банк Открытие"	г. Ханты-Мансийск	489 373,5	665 096,7	-26,42
20	20	АО "Банк Русский Стандарт"	г. Москва	484 742,9	444 391,2	9,08
21	19	ПАО "АК БАРС" БАНК	г. Казань	457 116,9	469 614,5	-2,66
22	22	АО КБ "Ситибанк"	г. Москва	447 404,5	365 005,1	22,57
23	36	ПАО МОСОБЛБАНК	г. Москва	441 973,4	246 960,8	78,97
24	42	АО "РОСТ БАНК"	г. Казань	419 029,2	215 375,7	94,56
25	28	Банк "ТРАСТ" (ПАО)	г. Москва	362 146,8	297 900,9	21,57
26	21	ПАО АКБ "Связь-Банк"	г. Москва	353 072,9	399 122,3	-11,54
27	29	ПАО КБ "УБРИР"	г. Екатеринбург	340 027,6	288 581,9	17,83
28	35	АО "СМП Банк"	г. Москва	327 285,2	250 826,3	30,48
29	25	АО "Нордеа Банк"	г. Москва	313 447,5	329 943,0	-5,00
30	24	ПАО "МДМ Банк"	г. Новосибирск	297 867,6	354 688,5	-16,02
31	26	ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) АО	г. Москва	289 657,5	312 505,1	-7,31

³³ Источник: данные рейтингового агентства «Эксперт РА» (RAEX), <http://raexpert.ru/ratings/bank/monthly/June2016/>.



Место на 01.06.2016 г.	Место на 01.06.2015 г.	Наименование банка	Город	Активы на 01.06.2016 г., млн руб.	Активы на 01.06.2015 г., млн руб.	Активы – темп прироста за 01.06.2015 – 01.06.2016, %
32	43	АКБ "РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ" (ПАО)	г. Москва	283 301,5	206 932,3	36,91
33	38	ПАО БАНК "ЮГРА"	г. Мегийон	271 702,6	239 757,5	13,32
34	30	ПАО Банк ЗЕНИТ	г. Москва	268 076,5	282 551,9	-5,12
35	40	ПАО "МИНБанк"	г. Москва	262 287,7	224 442,7	16,86
36	39	АКБ "Абсолют Банк" (ПАО)	г. Москва	255 997,2	233 676,4	9,55
37	37	АО АКБ "НОВИКОМБАНК"	г. Москва	244 547,9	243 944,6	0,25
38	41	Банк "Возрождение" (ПАО)	г. Москва	224 529,9	220 883,3	1,65
39	27	ООО "ХКФ Банк"	г. Москва	219 840,3	303 987,0	-27,68
40	31	АО "ГЛОБЭКСБАНК"	г. Москва	218 104,7	280 750,3	-22,31
41	47	ТКБ БАНК ПАО	г. Москва	217 448,9	164 033,4	32,56
42	44	ПАО КБ "Восточный"	г. Благовещенск	193 115,6	205 809,9	-6,17
43	55	АКБ "ПЕРЕСВЕТ" (АО)	г. Москва	187 905,9	133 832,0	40,40
44	46	ПАО "Татфондбанк"	г. Казань	187 010,4	173 117,5	8,03
45	51	АКБ "РосЕвроБанк" (АО)	г. Москва	171 154,7	145 407,2	17,71
46	48	ПАО "МТС-Банк"	г. Москва	166 436,3	158 857,1	4,77
47	52	АО "Тинькофф Банк"	г. Москва	162 588,7	137 720,0	18,06
48	72	Банк "ВБРР" (АО)	г. Москва	160 074,4	90 866,4	76,16
49	98	АО АКБ "ЭКСПРЕСС-ВОЛГА"	г. Саратов	158 518,2	52 098,7	204,27
50	56	АО "КБ ДельтаКредит"	г. Москва	149 759,3	132 514,6	13,01

Источник: «Эксперт РА» (РАЕХ), по данным отчетности банков

Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля юридическим лицам приведены в таблице ниже.



Таблица 34. Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля юридическим лицам

Место на 01.06.2016 г.	Наименование банка	Город	Место по активам на 01.06.2016 г.	Кредиты организациям, всего на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, до востребования на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, до 1 года на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, от 1 до 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, свыше 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Доля кредитов организациям в кредитном портфеле на 01.06.2016 г., %	Доля просроченных кредитов на 01.06.2016 г., %
1	ПАО Сбербанк	г. Москва	1	11 787 965,9	16 312,1	1 269 887,50	2 480 518,50	8 021 247,80	73,74	2,89
2	Банк ВТБ (ПАО)	г. Санкт-Петербург	2	4 742 699,6	10 310,8	1 022 401,50	665 380,20	3 044 607,20	95,65	3,51
3	Банк ГПБ (АО)	г. Москва	3	3 153 774,2	0,2	682 030,00	630 524,80	1 841 219,20	91,53	2,48
4	ПАО Банк "ФК Открытие"	г. Москва	5	1 965 684,3	3 521,0	1 346 347,00	305 924,40	309 892,00	98,34	3,79
5	АО "Россельхозбанк"	г. Москва	6	1 453 449,6	0,5	536 427,50	189 137,70	727 884,00	82,68	13,4
6	АО "АЛЬФА-БАНК"	г. Москва	7	1 192 588,4	12 321,8	312 887,40	307 769,30	559 610,00	84,07	9
7	ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	г. Москва	10	777 169,2	2 603,8	217 301,10	354 169,70	203 094,60	87,05	3,59
8	АО ЮниКредит Банк	г. Москва	9	687 386,1	0	134 553,70	149 001,00	403 831,30	85,37	4,41
9	ПАО "Промсвязьбанк"	г. Москва	11	666 845,7	1 045,6	222 120,60	163 085,30	280 594,20	88,88	9,88
10	АО "Райффайзенбанк"	г. Москва	12	353 717,0	2 789,2	97 556,70	52 819,10	200 552,10	67,6	6,02
11	ПАО "БМ-Банк"	г. Москва	15	335 795,6	5 624,7	287 173,10	5 619,30	37 378,40	100	84,34
12	ОАО "АБ "РОССИЯ"	г. Санкт-Петербург	16	289 653,2	40,2	99 364,30	101 991,70	88 257,10	97,35	1,56
13	ПАО "Банк "Санкт-Петербург"	г. Санкт-Петербург	17	279 275,3	1 439,7	59 376,40	80 787,20	137 672,00	82,69	4,4
14	ПАО РОСБАНК	г. Москва	13	273 337,7	358,6	113 112,70	72 880,40	86 986,00	62,93	5,21
15	ПАО БАНК "ЮГРА"	г. Мегион	33	263 810,6	0	8 065,70	66 151,80	189 593,10	99,78	0,3
16	АО "РОСТ БАНК"	г. Казань	24	252 145,2	0	78 595,30	65 031,30	108 518,50	96,49	13,25
17	ВТБ 24 (ПАО)	г. Москва	4	238 886,0	0	86 850,30	37 917,70	114 118,10	14,04	10,38
18	АО "Нордеа Банк"	г. Москва	29	223 141,1	0	2 538,50	17 919,60	202 683,00	92,18	0,45
19	Банк НКЦ (АО)	г. Москва	8	206 621,7	0	206 621,70	0	0	100	-
20	ПАО МОСОБЛБАНК	г. Москва	23	205 606,2	0,1	156 666,40	7 428,70	41 511,10	97,7	48,88
21	ПАО "АК БАРС" БАНК	г. Казань	21	178 331,6	1 569,9	54 864,90	16 502,00	105 394,80	79,91	1,87
22	ПАО "МИНБанк"	г. Москва	35	168 330,9	1 021,1	53 190,60	43 498,30	70 620,80	93,92	4,46
23	ПАО Банк ЗЕНИТ	г. Москва	34	137 773,0	0	36 385,50	31 177,50	70 210,00	82,61	4,45
24	АО "ГЛОБЭКС-БАНК"	г. Москва	40	134 365,9	449,0	51 156,50	35 485,30	47 275,10	93,53	22,41



Место на 01.06.2016 г.	Наименование банка	Город	Место по активам на 01.06.2016 г.	Кредиты организациям, всего на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, до востребования на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, до 1 года на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, от 1 до 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Кредиты организациям, свыше 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Доля кредитов организациям в кредитном портфеле на 01.06.2016 г., %	Доля просроченных кредитов на 01.06.2016 г., %
25	Банк "Возрождение" (ПАО)	г. Москва	38	131 026,3	0	72 380,70	24 969,20	33 676,40	73,04	11,46
26	АО АКБ "НОВИКОМБАНК"	г. Москва	37	129 882,0	0	57 441,30	41 545,90	30 894,80	98,73	25,52
27	АКБ "ПЕРЕСВЕТ" (АО)	г. Москва	43	129 360,4	0,4	43 567,20	55 996,40	29 796,50	96,05	1,05
28	ПАО АКБ "Связь-Банк"	г. Москва	26	127 606,7	615,1	34 854,60	40 804,20	51 332,80	61,16	7,33
29	ПАО "Ханты-Мансийский банк Открытие"	г. Ханты-Мансийск	19	123 466,2	1 970,4	41 735,60	20 875,50	58 884,70	52,04	16,29
30	ПАО "МДМ Банк"	г. Новосибирск	30	113 607,2	1 275,3	51 545,30	11 835,60	48 951,10	75,83	14,32

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков

Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля физическим лицам приведены в таблице ниже.

Таблица 35. Топ-30 банков по размеру кредитного портфеля физическим лицам

Место на 01.06.2016 г.	Наименование банка	Город	Место по активам на 01.06.2016 г.	Кредиты физ. лицам, всего на 01.06.2016 г., млн руб.	До востребования на 01.06.2016 г., млн руб.	До 1 года на 01.06.2016 г., млн руб.	От 1 года до 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Свыше 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Доля просроченных кредитов на 01.06.2016 г., %	Доля кредитов физическим лицам в кредитном портфеле на 01.06.2016 г., %
1	ПАО Сбербанк	г. Москва	1	4 198 452,0	406 252,2	26 498,80	213 638,80	3 375 208,40	4,21	26,26
2	ВТБ 24 (ПАО)	г. Москва	4	1 462 874,9	-	85 790,10	66 757,70	1 181 718,40	8,79	85,96
3	АО "Россельхозбанк"	г. Москва	6	304 417,6	0,3	2 290,50	28 436,30	260 313,10	4,39	17,32
4	Банк ГПБ (АО)	г. Москва	3	291 856,4	-	6 094,00	32 492,60	246 335,00	2,38	8,47
5	АО "АЛЬФА-БАНК"	г. Москва	7	225 933,5	61 620,8	19 753,90	32 046,90	57 249,10	24,46	15,93
6	Банк ВТБ (ПАО)	г. Санкт-Петербург	2	215 832,7	13 814,1	1 387,00	5 942,90	177 821,30	7,82	4,35
7	АО "Райффайзенбанк"	г. Москва	12	169 571,0	16 351,0	165,00	8 821,30	134 096,60	5,98	32,4
8	ПАО РОСБАНК	г. Москва	13	161 007,1	1,5	14 289,00	10 085,50	116 196,50	12,69	37,07
9	ООО "ХКФ Банк"	г. Москва	39	151 474,6	-	31 669,50	44 009,20	57 878,50	11,83	89,1
10	АО "Банк Русский Стандарт"	г. Москва	20	151 436,6	57 666,8	9 024,20	5 370,30	18 978,30	39,88	84,04
11	ПАО КБ "Восточный"	г. Благовещенск	42	126 167,9	30 544,7	559,70	15 849,20	52 090,20	21,50	91,65
12	АО ЮниКредит Банк	г. Москва	9	117 824,9	-	7 331,30	16 985,00	77 406,90	13,67	14,63
13	ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	г. Москва	10	115 658,3	-	4 376,00	6 913,30	97 935,10	5,56	12,95
14	ПАО "Ханты-Мансийский банк Открытие"	г. Ханты-Мансийск	19	113 774,0	-	6 347,70	3 629,00	81 607,80	19,50	47,96



Место на 01.06.2016 г.	Наименование банка	Город	Место по активам на 01.06.2016 г.	Кредиты физ. лицам, всего на 01.06.2016 г., млн руб.	До востребования на 01.06.2016 г., млн руб.	До 1 года на 01.06.2016 г., млн руб.	От 1 года до 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Свыше 3 лет на 01.06.2016 г., млн руб.	Доля просроченных кредитов на 01.06.2016 г., %.	Доля кредитов физическим лицам в кредитном портфеле на 01.06.2016 г., %
15	АО "КБ ДельтаКредит"	г. Москва	50	109 890,6	-	25,10	58,10	109 436,30	0,34	99,94
16	АО "Тинькофф Банк"	г. Москва	47	105 124,7	90 129,6	1 960,80	529,50	331,60	11,58	92,05
17	Банк "ТРАСТ" (ПАО)	г. Москва	25	103 406,8	187,4	16 926,60	3 948,00	46 124,30	35,03	48,18
18	"Сетелем Банк" ООО	г. Москва	62	93 392,7	240,0	4 072,60	17 704,00	65 570,90	6,22	99,42
19	ООО "Русфинанс Банк"	г. Самара	67	90 864,6	-	7 172,90	40 548,40	33 157,10	10,99	98,79
20	АО "ОТП Банк"	г. Москва	51	83 739,2	-	38 631,60	18 491,10	10 779,30	18,91	84,97
21	ПАО "Промсвязьбанк"	г. Москва	11	83 461,8	-	5 553,40	6 680,30	60 108,10	13,32	11,12
22	ПАО АКБ "Связь-Банк"	г. Москва	26	81 051,5	192,8	142,70	1 672,70	76 825,50	2,73	38,84
23	КБ "Ренессанс Кредит" (ООО)	г. Москва	66	77 528,8	549,5	13 713,10	27 221,80	22 136,00	17,94	92,23
24	ПАО "Почта Банк"	г. Брянск	76	77 006,5	56 137,7	6 159,70	2,00	-	19,10	98,38
25	ПАО "СКБ-банк"	г. Екатеринбург	60	69 570,3	-	593,40	1 041,80	65 404,10	3,64	82,31
26	ПАО "Совкомбанк"	г. Кострома	18	59 367,9	-	3 909,40	11 906,90	33 868,00	16,31	35,09
27	ПАО "Банк "Санкт-Петербург"	г. Санкт-Петербург	17	58 482,0	-	2 121,20	5 795,40	49 719,40	1,45	17,31
28	АО "Кредит Европа Банк"	г. Москва	57	51 995,6	10 048,6	7 612,40	2 997,20	20 648,20	20,56	51,3
29	"Азиатско-Тихоокеанский Банк" (ПАО)	г. Благовещенск	52	49 682,0	-	3 847,00	7 143,50	33 299,40	10,85	55,66
30	Банк "Возрождение" (ПАО)	г. Москва	38	48 362,5	-	2 408,40	2 495,10	42 010,10	3,00	26,96

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков



Топ-30 банков по размеру вкладов физических лиц приведены в таблице ниже.

Таблица 36. Топ-30 банков по размеру вкладов физических лиц

Место на 01.06.2016 г.	Наименование банка	Город	Место по активам на 01.06.2016 г.	Депозиты физических лиц на 01.06.2016 г., млн руб.	Депозиты физических лиц на 01.06.2015 г., млн руб.	Депозиты – темп прироста за 01.06.2015-01.06.2016, %	Доля депозитов физических лиц в совокупных обязательствах на 01.06.2016 г., %
1	ПАО Сбербанк	г. Москва	1	8 341 182,2	6 886 290,6	21,13	41,31
2	ВТБ 24 (ПАО)	г. Москва	4	1 703 008,0	1 348 392,4	26,30	63,28
3	Банк ГПБ (АО)	г. Москва	3	546 195,3	383 779,5	42,32	11,56
4	АО "Россельхозбанк"	г. Москва	6	501 237,4	328 618,9	52,53	20,9
5	Банк ВТБ (ПАО)	г. Санкт-Петербург	2	412 427,1	21 615,3	1 808,03	4,9
6	АО "АЛЬФА-БАНК"	г. Москва	7	298 654,7	290 711,5	2,73	16,76
7	ПАО "БИНБАНК"	г. Москва	14	297 040,4	175 802,1	68,96	42,66
8	ПАО "Промсвязьбанк"	г. Москва	11	271 333,0	187 884,0	44,42	23,45
9	ПАО "Ханты-Мансийский банк Открытие"	г. Ханты-Мансийск	19	209 331,9	169 877,7	23,23	45,23
10	ПАО Банк "ФК Открытие"	г. Москва	5	199 485,9	115 678,3	72,45	7,26
11	ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	г. Москва	10	190 956,4	158 742,1	20,29	16,88
12	АО "Райффайзенбанк"	г. Москва	12	184 697,0	169 928,5	8,69	24,56
13	ПАО "Совкомбанк"	г. Кострома	18	165 099,7	96 643,9	70,83	36,4
14	ПАО БАНК "ЮГРА"	г. Мегийон	33	159 001,3	119 242,8	33,34	66,47
15	ПАО РОСБАНК	г. Москва	13	154 436,3	134 086,1	15,18	22,26
16	ПАО "МДМ Банк"	г. Новосибирск	30	151 705,7	152 203,4	-0,33	54,16
17	АО "Банк Русский Стандарт"	г. Москва	20	150 235,4	145 459,3	3,28	37,81
18	ПАО "МИНБанк"	г. Москва	35	145 529,2	119 593,7	21,69	58,24
19	ПАО "Банк "Санкт-Петербург"	г. Санкт-Петербург	17	142 222,1	118 796,0	19,72	28,89
20	ПАО КБ "УБРиР"	г. Екатеринбург	27	138 959,0	119 527,6	16,26	48,77
21	АКБ "РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ" (ПАО)	г. Москва	32	133 309,8	94 290,2	41,38	51,22
22	ООО "ХКФ Банк"	г. Москва	39	120 789,6	181 244,1	-33,36	65,05
23	АО ЮниКредит Банк	г. Москва	9	118 057,6	78 407,0	50,57	9,73
24	Банк "Возрождение" (ПАО)	г. Москва	38	117 790,8	105 848,4	11,28	57,84
25	АО "СМП Банк"	г. Москва	28	116 587,7	74 920,9	55,61	37,98
26	Банк "ТРАСТ" (ПАО)	г. Москва	25	104 057,3	100 285,3	3,76	33,02
27	ПАО КБ "Восточный"	г. Благовещенск	42	97 297,3	117 707,7	-17,34	59,35
28	ПАО "АК БАРС" БАНК	г. Казань	21	82 786,2	78 446,5	5,53	20,04
29	АО "Тинькофф Банк"	г. Москва	47	72 180,2	49 633,6	45,43	55,13
30	ПАО "Татфондбанк"	г. Казань	44	71 531,7	60 160,6	18,90	40,62

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным отчетности банков

7.2.3. Прогноз деятельности банковского сектора России на 2016 г.

Прогнозы рейтингового агентства «Эксперт РА»³⁴

Как и в прошлом году, количественные характеристики банковского сектора в 2016 г. будут определяться динамикой цен на нефть. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) разработало три сценария развития банковского сектора в России: базовый, негативный и позитивный. Базовый сценарий предполагает среднегодовую цену на нефть марки Brent в 35 долл. США за баррель, что предопределяет среднегодовой курс доллара на уровне 80 руб. В рамках негативного сценария ожидается сохранение тренда на устойчивое снижение цены на нефть при среднегодовом значении около 25 долл. США за баррель. Курс доллара в среднем за год при таком сценарии достигнет 100 руб. Позитивный сценарий базируется на предпосылке об умеренном восстановлении цен на нефть (среднегодовой уровень – 45 долл. США за баррель, курс долл. США – 65 руб.). Все три сценария предполагают сохранение напряженной геополитической ситуации. При базовом сценарии сохраняются высокие инфляционные ожидания, что не позволит Банку России снизить ключевую ставку ниже 10%, реализация негативного сценария приведет к ускорению инфляции и может

³⁴ Источник: данные «Эксперт РА» (RAEX), http://raexpert.ru/researches/banks/prognoz_2016/.



потребовать роста ключевой ставки на 1-2 п. п. Понижение ставки (в пределах 1-2 п. п.) возможно лишь в позитивном сценарии. Вероятность реализации базового сценария «Эксперт РА» (RAEX) оценивается в 50%, негативного – в 30%, позитивного – в 20%.

По базовому сценарию в 2016 г. активы банков прибавят около 2% (+4% за 2015 г.), а без учета валютной переоценки – сократятся на 3% (-4% в 2015 г.).

Динамика совокупных активов банков и кредитных портфелей с 01.01.2011 г. по 01.01.2016 г. и базовый прогноз на 01.01.2017 г. представлены на рисунке ниже.



Рисунок 12. Динамика совокупных активов банков и кредитных портфелей с 01.01.2011 г. по 01.01.2015 г. и базовый прогноз на 01.01.2016 г. и 01.01.2017 г.

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России

Сохранение высокого уровня инфляции в сочетании с исчерпанием возможностей по снижению кредитных ставок негативно отразится на спросе со стороны заемщиков и приведет к дальнейшему сокращению всех кредитных сегментов, за исключением ипотечного портфеля. Кредитный портфель МСБ³⁵ дополнительно сократится на 3%, портфель необеспеченных кредитов – на 6%. Кредиты крупному бизнесу прибавят около 6%, однако без учета валютной переоценки фактически покажут нулевой рост. В лучшем случае нулевой рост ожидает и портфель ипотечных кредитов – за счет сокращения объемов выдачи примерно на 15-20%. В случае реализации негативного сценария совокупные активы банков покажут нулевой рост (-7% без учета валютной переоценки), при позитивном сценарии темп прироста активов может достичь 5%.

Динамика задолженности по кредитам МСБ за период с 01.01.2010 г. по 01.01.2016 г. и базовый прогноз на 01.01.2017 г. представлены на рисунке ниже.

³⁵ МСБ – малый и средний бизнес.



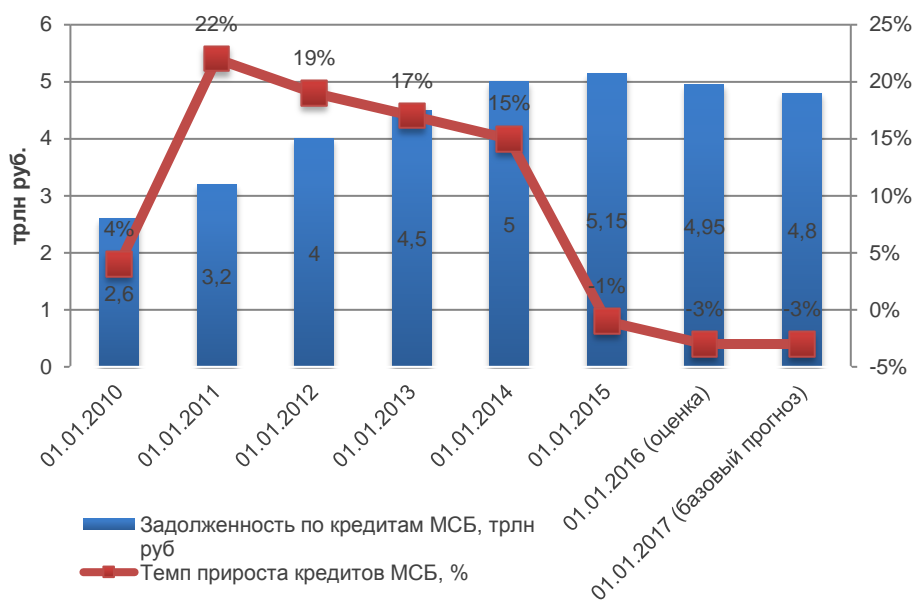


Рисунок 13. Динамика задолженности по кредитам МСБ за период с 01.01.2010 г. по 01.01.2015 г., оценка на 01.01.2016 г., базовый прогноз на 01.01.2017 г.

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России

Динамика задолженности по необеспеченным кредитам физическим лицам за период с 01.01.2013 г. по 01.01.2016 г. и базовый прогноз на 01.01.2017 г. представлены на рисунке ниже.



Рисунок 14. Динамика задолженности по необеспеченным кредитам физическим лицам за период с 01.01.2013 г. по 01.01.2015 г., оценка на 01.01.2016 г., базовый прогноз на 01.01.2017 г.

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России

Динамика задолженности по кредитам крупному бизнесу за период с 01.01.2011 г. по 01.01.2016 г. и базовый прогноз на 01.01.2017 г. представлены на рисунке ниже.

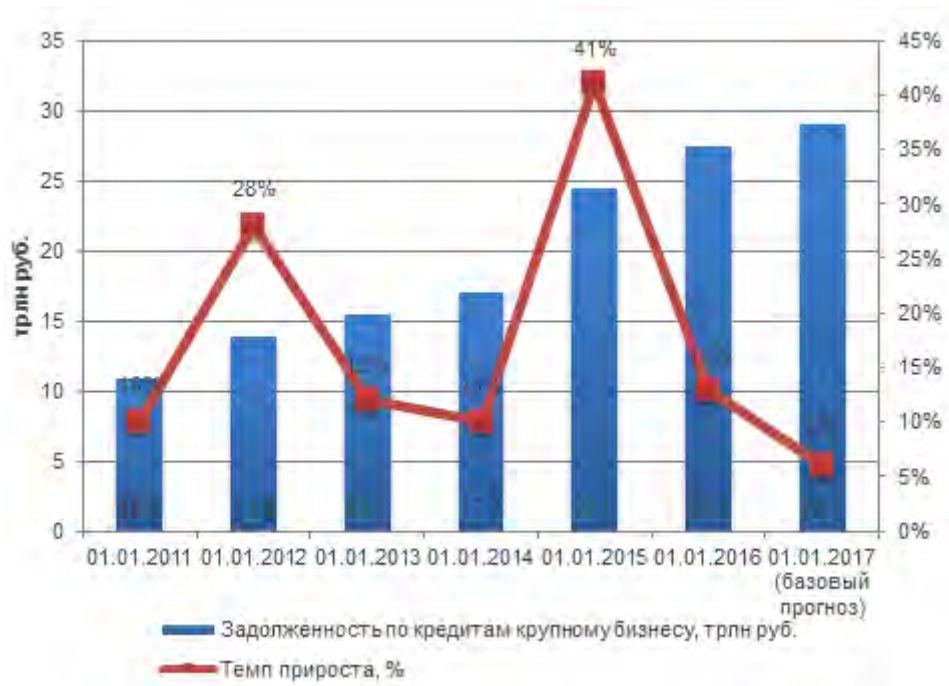


Рисунок 15. Динамика задолженности по кредитам крупному бизнесу за период с 01.01.2011 г. по 01.01.2016 г. и базовый прогноз на 01.01.2017 г.

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России

Динамика объема предоставленных ипотечных кредитов и задолженности по ним за период с 2012 г. по 2015 г. и прогноз по базовому сценарию на 2016 г. представлены на рисунке ниже.

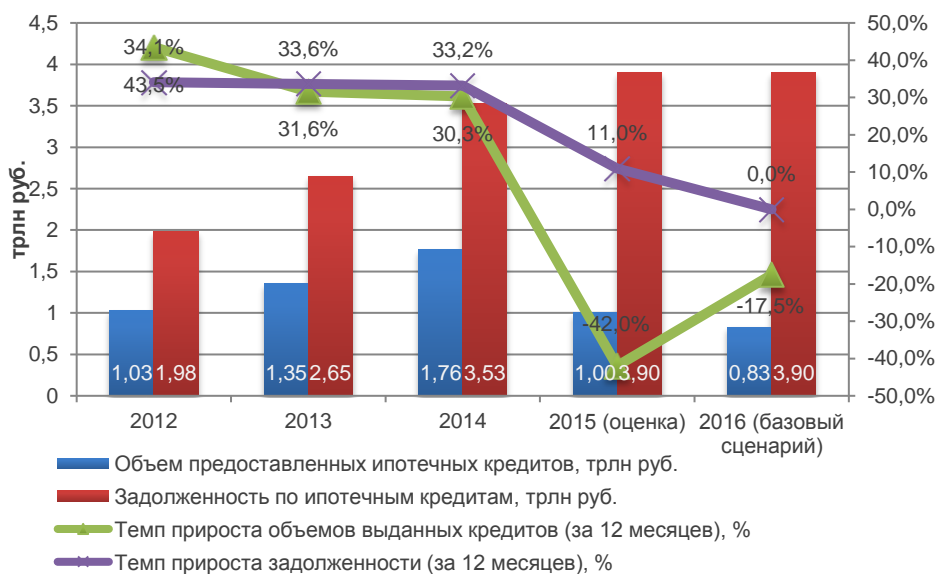


Рисунок 16. Динамика объема предоставленных ипотечных кредитов и задолженности по ним за период с 2012 г. по 2015 г. и прогноз по базовому сценарию на 2016 г.

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России

Реализация негативного сценария потребует ужесточения кредитно-денежной политики и рост ключевой ставки на 1-2 п. п., что окажет давление процентную маржу и спрос на кредиты, вследствие чего кредитный рынок покажет более сильное торможение, чем в базовом сценарии. Кредитование крупного бизнеса ожидает нулевой рост, сокращение портфелей МСБ и необеспеченных потребительских кредитов достигнет 7% и 11% соответственно. Объемы выдачи ипотеки при таком сценарии могут сократиться на 30-40%, а объем портфеля снизится на 10% по сравнению с 2015 г. Оптимистичный сценарий, несмотря на торможение инфляции и значимое снижение ключевой ставки, не предполагает резкий рост кредитования по сравнению с базовым вариантом: заметное оживление рынка можно будет увидеть только ближе к концу 2016 г. Данный сценарий предусматривает рост портфеля кредитов



МСБ на 3%, кредитов крупному бизнесу – на 11%. Восстановление портфеля необеспеченных потребительских кредитов произойдет примерно в 3-4 квартале, однако по итогам 2016 г. рынок покажет сокращение на 2-3%. Заметное ускорение продемонстрирует в позитивном сценарии ипотечное кредитование – объем выданных кредитов вырастет на 10-15%, а портфель прибавит 5-10%.

В базовом сценарии доля кредитов «под стрессом» в 2016 г. вырастет с 17% до 20% совокупного кредитного портфеля, а в негативном сценарии – может достигнуть 25%. Однако давление на сектор будет заметно сглажено благодаря снижению требований к нормативу Н1.0, что позволит банкам абсорбировать часть убытков от ожидаемого дорезервирования по таким кредитам. Согласно методике «РА Эксперт» (RAEX), кредиты «под стрессом» включают в себя ссуды 4-5 категории качества в полном объеме, а также часть ссуд 2-3 категории качества (например, ссуды авиакомпании «Трансаэро», которые у большинства банков-кредиторов отнесены ко 2 категории). Для сравнения – доля ссуд 4-5 категории качества в кредитном портфеле по оценке на конец 2015 г. – около 9,5%, в базовом сценарии прогнозируется ее рост в 2015 г. до 11%, в негативном – до 14%. В базовом и негативном сценарии все сегменты кредитного рынка ожидает ухудшение качества портфелей, при этом наиболее высокая динамика роста просроченной задолженности сохранится в кредитовании крупного бизнеса и МСБ. В зоне особого риска находятся компании из строительного сектора, арендного бизнеса, торговые компании с большой долей импортных товаров в структуре выручки (в частности, автодилеры, продавцы электроники, авиаперевозчики). Ожидается заметное ухудшение качества обслуживания кредитов данными типами заемщиков уже в первом квартале 2016 г. Ипотечное кредитование – единственный сегмент, доля просроченной задолженности в котором даже в негативном сценарии не превысит 2%.

При условии создания 100% резерва по кредитам авиакомпании «Трансаэро» уже в 2015 г. годовая прибыль сектора не превысила бы 100 млрд руб. Дорезервирование по кредитам дефолтному авиаперевозчику, совокупный долг которой перед банками-кредиторами оценивается 250 млрд руб., – один факторов, который будет оказывать заметное давление на финансовый результат банков во всех трех сценариях. Помимо этого негативно на прибыли сектора отразится отмена с 01.01.2016 г. действия Писем Банка России №209-Т и №210-Т от 18.12.2014 г., что потребует от банков реклассификации части ранее реструктурированных ссуд в более низкие категории качества. В негативном сценарии к отмеченным выше факторам добавится сжатие чистых процентных доходов из-за возможного повышения Банком России ключевой ставки и еще большего снижения спроса на кредиты. В результате базовый сценарий предполагает прибыль банков по итогам 2016 г. в размере около 300 млрд руб., негативный сценарий – 150 млрд руб., т. е. вдвое меньше. Рост прибыли (до 420 млрд руб.) ожидается только в позитивном сценарии благодаря постепенному восстановлению кредитования, улучшению качества кредитных портфелей и смягчению денежно-кредитной политики.

Изменение совокупной прибыли банков за период с 2009 г. по 2015 г., прогноз по базовому, негативному и позитивному сценарию представлены на рисунке ниже.



Рисунок 17. Изменение совокупной прибыли банков за период с 2009 г. по 2015 г., прогноз по базовому, негативному и позитивному сценарию

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России



Реализация базового и негативного сценариев приведет к усилению консолидации активов в банках с государственным участием и крупных частных банках по итогам 2016 г. Рост доли таких банков ожидается в сегментах кредитования крупного бизнеса, МСБ. Одна из причин – докапитализация крупных банков в рамках государственной программы. Вторая – активизация крупных частных банков на рынке M&A, в том числе за счет участия в механизме санации, который, по нашим оценкам, будет достаточно широко применяться Банком России и в 2016 г. Более того, сегодня часть крупных частных банков получают доступ к бизнесу, который государственные банки не могут вести из-за западных санкций. Наконец, ожидается дальнейшее сокращение числа действующих кредитных организаций вследствие острой потребности многих банков в дополнительном капитале и снижении интересов собственников в поддержке своих банков на фоне снижающейся рентабельности. В ряде случаев это ведет к поиску инвестора, уже располагающего активами в банковском бизнесе. При нежелании собственников продавать банк по текущей рыночной цене, упавшей существенно ниже уровня прошлых лет, зачастую увеличивается вовлеченность банка в сомнительные операции и осуществляется вывод активов. Во многом именно это предопределило рост числа отзывов лицензий и санаций банков. Стимулируют консолидацию банковской системы и новые правила определения системной значимости банков. Так активность Промсвязьбанка на рынке слияний и поглощений заметно возросла после публикации списка 10 системно значимых банков (в состав которых он вошел).

Ключевые предпосылки сценариев развития банковского сектора в 2016 г. представлены в таблице ниже.

Таблица 37. Ключевые предпосылки сценариев развития банковского сектора в 2016 г.

Предпосылки	Базовый сценарий	Негативный сценарий	Позитивный сценарий
Цена нефти марки Brent, долл. США за баррель (среднегодовая)	35	25	45
Темп прироста реального ВВП, %	-1,0	-2,0	+0,5
Курс рубль/долл. США (среднегодовой)	80	100	65
Уровень инфляции по итогам года, %	10 -11	14-15	7-8
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	11-12	12-14	8-9

Источник: прогноз «Эксперт РА» (RAEX)

Ключевые финансовые показатели банковского сектора при реализации различных сценариев развития представлены в таблице ниже.

Таблица 38. Ключевые финансовые показатели банковского сектора при реализации различных сценариев развития

Показатель	01.01.2016 г.	01.01.2017 г. (базовый сценарий)	01.01.2017 г. (негативный сценарий)	01.01.2017 г. (позитивный сценарий)
Активы, млрд руб.	81 000	82 500	81 000	85 000
<i>темп прироста, %</i>	4%	2%	0%	5%
Кредиты крупному бизнесу, млрд руб.	27 500	29 000	27 500	30 500
<i>темп прироста, %</i>	13%	6%	0%	11%
Кредиты МСБ, млрд руб.	4 950	4 800	4 600	5 100
<i>темп прироста, %</i>	-3%	-3%	-7%	3%
Необеспеченные кредиты ФЛ, млрд руб.	5 950	5 600	5 300	5 800
<i>темп прироста, %</i>	-11%	-6%	-11%	-3%
Ипотечные кредиты (портфель), млрд руб.	3 900	3 900	3 500	4 200
<i>темп прироста, %</i>	11%	0%	-10%	7%
Ипотечные кредиты (выдача), млрд руб.	1 000	825	650	1 120
<i>темп прироста, %</i>	-42%	-18%	-35%	13%
Доля просроченной задолженности в кредитах ФЛ (без учета ипотеки)	12	13	15	10
Доля просроченной задолженности в ипотечном портфеле физических лиц	2	2	3	2
Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле МСБ	13	14	16	12
Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле крупного бизнеса	6	7	9	5
Доля ссуд V и IV категорий качества	10	11	12	9
Прибыль, млрд руб.	280	300	180	450

Источник: оценка и прогноз «Эксперт РА» (RAEX), данные отчетности банков и Банка России



Прогноз ставок по банковским депозитам и кредитам³⁶

Максимальная процентная ставка по вкладам в российских рублях рассчитывается ЦБ РФ. В расчет принимаются процентные ставки по вкладам десяти банков, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц. В списке: Сбербанк РФ, ВТБ 24, Банк Москвы, Райффайзенбанк, Газпромбанк, Ханты-Мансийский Банк «Открытие», Альфа-Банк, Банк Хоум Кредит, Промсвязьбанк и Россельхозбанк. ЦБ РФ начал расчет максимальной ставки по депозитам в июле 2009 г. При этом регулятор ввел требование ко всем банкам не превышать эту ставку более чем на 1,5%. С октября 2012 г. банкам рекомендуется не превышать максимальную ставку более чем на 2%, а с декабря 2014 г. – на 3,5%.

Исторические значения процентной ставки по депозитам за период с 2009 г. по 2015 г. представлены в таблице ниже.

Таблица 39. Исторические значения процентной ставки по депозитам за период с 2009 г. по 2015 г.

Период	На начало года, %	Максимальная ставка за год, %	Минимальная ставка за год, %	На конец года, %	Средняя ставка за год, %
2009 г.	15,020	15,020	13,180	13,180	14,225
2010 г.	12,970	12,970	8,350	8,350	9,590
2011 г.	8,250	9,418	7,850	9,414	8,283
2012 г.	9,514	10,684	9,400	9,650	9,795
2013 г.	9,650	10,000	8,375	8,380	9,248
2014 г.	8,310	15,653	8,270	15,653	9,357
2015 г.	15,325	15,325	10,415	10,415	12,760

Источник: данные Агентства Прогнозирования Экономики (АПЭКОН)

С 2016 г. по 2017 г. ожидается снижение процентных ставок по вкладам физических лиц. Прогноз процентной ставки по вкладам на период с 2016 г. по 2017 г. представлен в таблице ниже.

Таблица 40. Прогноз процентной ставки по депозитам на период с 2016 г. по 2017 г.

Период	На начало года, %	Максимальная ставка за год, %	Минимальная ставка за год, %	На конец года, %	Средняя ставка за год, %
2016 г.	9,999	10,000	8,333	8,345	9,143
2017 г.	8,243	8,300	7,910	8,104	8,168

Источник: данные Агентства Прогнозирования Экономики (АПЭКОН)

В связи с заявлением Германа Грефа, президента и председателя правления Сбербанка России, о снижении процентных ставок по кредитам Сбербанка, многие аналитики предсказывают последующее снижение ставок другими банками. Однако оно не будет резким, скорее всего, следует ждать плавного и не слишком большого снижения в течение всего 2016 г. На данный момент две составляющих процентной ставки по кредиту играют приоритетную роль при ее формировании – это стоимость фондирования кредитных средств и уровень риска. В период кризиса уровень риска закладывается повышенный, это связано с повышением вероятности социального дефолта клиента, связанного с потерей работы или уменьшением дохода. Так как кризисные явления продолжаются, то снижение этого показателя в ближайшей перспективе (1 год) не ожидается. Что касается стоимости привлеченных средств, то она снижается, поэтому в перспективе ближайших месяцев ставки кредитования могут понизиться в среднем на 1-2% годовых.

Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов) за период с 01.10.2015 г. по 31.12.2015 г. (применимы для договоров потребительского кредита (займа), заключаемых кредитными организациями с физическими лицами во втором квартале 2016 г.) представлены в таблице ниже.

³⁶ Источник: данные Агентства Прогнозирования Экономики (АПЭКОН), <http://www.apeco.ru/stavki/Prognoz-maksimalnoy-stavki-po-vkladam-na-2015-2016-i-2017-gody.html>; данные ЦБ РФ, http://www.cbr.ru/analytics/consumer_lending/table/13052016_ko.pdf.



Таблица 41. Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов) с 01.01.2016 г. по 31.03.2016 г. (применимы для договоров потребительского кредита (займа), заключаемых кредитными организациями с физическими лицами в третьем квартале 2016 г.)

Категории потребительских кредитов (займов)	Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов), %	Предельные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов), %
Потребительские кредиты на цели приобретения автотранспортных средств с залогом автотранспортного средства		
Автомобили с пробегом от 0 до 1000 км	16,970	22,627
Автомобили с пробегом свыше 1000 км	24,713	32,951
Потребительские кредиты с лимитом кредитования (по сумме лимита кредитования на день заключения договора)		
До 30 тыс. руб.	27,901	37,201
От 30 тыс. руб. до 100 тыс. руб.	30,245	40,327
От 100 тыс. руб. до 300 тыс. руб.	29,323	39,097
Свыше 300 тыс. руб.	22,190	29,587
Целевые потребительские кредиты (займы), предоставляемые путем перечисления заемных средств ТСП ³⁷ в счет оплаты товаров (услуг) при наличии соответствующего договора с ТСП (POS-кредиты) без обеспечения		
<i>До 1 года, в том числе:</i>		
До 30 тыс. руб.	34,525	46,033
От 30 тыс. руб. до 100 тыс. руб.	31,107	41,476
Свыше 100 тыс. руб.	27,692	36,923
<i>Свыше 1 года, в том числе:</i>		
До 30 тыс. руб.	31,993	42,657
От 30 тыс. руб. до 100 тыс. руб.	28,028	37,371
Свыше 100 тыс. руб.	25,123	33,497
Нецелевые потребительские кредиты, целевые потребительские кредиты без залога (кроме POS-кредитов), потребительские кредиты на рефинансирование задолженности		
<i>До 1 года, в том числе:</i>		
До 30 тыс. руб.	34,610	46,147
От 30 тыс. руб. до 100 тыс. руб.	24,373	32,497
От 100 тыс. руб. до 300 тыс. руб.	21,961	29,281
Свыше 300 тыс. руб.	18,659	24,879
<i>Свыше 1 года, в том числе:</i>		
До 30 тыс. руб.	25,069	33,425
От 30 тыс. руб. до 100 тыс. руб.	23,391	31,188
От 100 тыс. руб. до 300 тыс. руб.	22,187	29,583
Свыше 300 тыс. руб.	19,818	26,424

Источник: данные ЦБ РФ

7.2.4. Краткие выводы

С 2013 г. количество действующих банков снизилось на 20,6%. Норматив достаточности капитала в банковском секторе в 2015 г. поддерживался программой докапитализации через ОФЗ и безвозмездной помощью акционеров. Среднее значение норматива достаточности капитала находится на минимальном уровне за последние четыре года.

В 2015 г. наблюдались локальные проблемы с ликвидностью, ставшие следствием высокой концентрации банков на одном источнике привлеченных средств. Справились с периодом повышенной волатильности ресурсной базы только банки, которые поддерживали достаточный запас ликвидных активов либо обладали доступом к источникам дополнительной ликвидности.

Нарастание ключевых проблем на банковском рынке привело к росту числа негативных рейтинговых действий в ноябре 2015 г. – январе 2016 г. За период с 1 ноября 2015 г. по 29 февраля 2016 г. число сниженных рейтингов кредитоспособности банков более чем в 2 раза превысило количество снижений 2014 г. Причем около половины понижений рейтингов в этот период пришлось на реализацию ранее установленных негативных прогнозов.

За 2015 г. количество убыточных кредитных организаций выросло на 42,9%. Рост чистых процентных доходов полностью нивелирован возросшими отчислениями в резервы на возможные потери. Замедлилось снижение качества портфелей необеспеченных кредитов физическим лицам и МСБ. За два года средняя рентабельность капитала по банковскому сектору сократилась в 6 раз, без учета помощи собственников – почти в 10 раз.

Рейтинговым агентством «Эксперт РА» (RAEX) были разработаны три сценария развития банковского сектора в России: базовый, негативный и позитивный. Базовый сценарий предполагает среднегодовую цену на нефть марки Brent в 35 долл. США за баррель, что предопределил среднегодовой курс доллара на уровне 80 руб. В рамках негативного сценария ожидается сохранение

³⁷ ТСП – торгово-сервисное предприятие.



тренда на устойчивое снижение цены на нефть при среднегодовом значении около 25 долл. США за баррель. Курс доллара в среднем за год при таком сценарии достигнет 100 руб. Позитивный сценарий базируется на предпосылке об умеренном восстановлении цен на нефть (среднегодовой уровень – 45 долл. США за баррель, курс долл. США – 65 руб.). Все три сценария предполагают сохранение напряженной геополитической ситуации. Вероятность реализации базового сценария «Эксперт РА» (RAEX) оценивает в 50%, негативного – в 30%, позитивного – в 20%.

По депозитам физических лиц за период с 2016 г. по 2017 г. ожидается снижение процентных ставок. Также многие аналитики предсказывают последующее снижение процентных ставок по кредитам вслед за Сбербанком России, однако оно не будет резким, скорее всего, следует ждать плавного и не слишком большого снижения в течение всего 2016 г.

7.3. Анализ рынка ценных бумаг и основных ценообразующих факторов, определяющих стоимость акций

Поскольку объектом оценки является акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» оценщиками в рамках настоящего раздела Отчета проведен анализ ценообразующих факторов, которые определяют курс ценных бумаг³⁸.

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой³⁹.

7.3.1. Структура рынка ценных бумаг⁴⁰

Рынок ценных бумаг – это сложная структура, имеющая много характеристик и поэтому его нужно рассматривать с разных сторон.

В зависимости от стадии обращения ценной бумаги различают **первичный** и **вторичный** рынки. **Первичный** – это рынок, обеспечивающий выпуск ценной бумаги в обращение. Это ее первое появление на рынке. **Вторичный** – это рынок, на котором обращаются ранее выпущенные ценные бумаги. Это совокупность любых операций с этими бумагами, в результате чего осуществляется постоянный переход права собственности на них.

Структура рынка ценных бумаг представлена на рисунке ниже.



Рисунок 18. Структура рынка ценных бумаг

Источник: <http://www.grandars.ru/student/finansy/rynok-cennyh-bumag.html>

В зависимости от уровня регулируемости рынки ценных бумаг делятся на **организованные** и **неорганизованные**. На первых – обращение ценных бумаг происходит по твердоустановленным правилам, на втором – участники рынка договариваются практически по всем вопросам.

В зависимости от места торговли различают **биржевой** и **внебиржевой** рынок ценных бумаг.

- биржевой рынок – это торговля ценными бумагами, организованная на фондовых биржах;
- внебиржевой рынок – это торговля ценными бумагами без посредничества фондовых бирж.

³⁸ Источник информации: http://www.35033.ru/dengi_finas_rinok/rinok_cennix_bumag/115-gruppy-faktorov-kotorye-opredelyayut-kurs-cennyh.html.

³⁹ Источник информации: Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. №39-ФЗ, статья 2.

⁴⁰ Источник информации: <http://www.grandars.ru/student/finansy/rynok-cennyh-bumag.html>.



Большинство видов ценных бумаг, кроме акций, обращается вне бирж. Если биржевой рынок по своей сути всегда есть организованный рынок, то внебиржевой рынок может быть как организованным, так и неорганизованным («уличным», «стихийным»). В настоящее время в странах с развитой справедливой экономикой имеется только организованный рынок ценных бумаг, который представлен либо фондовыми биржами, либо внебиржевыми системами электронной торговли.

В зависимости от типа торговли рынок ценных бумаг существует в двух основных формах: публичный и компьютеризированный.

Публичный (голосовой) рынок – это традиционная форма торговли ценными бумагами, при которой продавцы и покупатели ценных бумаг (обычно в лице фондовых посредников) непосредственно встречаются в определенном месте, где происходит публичный, гласный торг (как в случае биржевой торговли), или ведутся закрытые торги, переговоры, которые по каким-либо причинам не подлежат широкой огласке.

Компьютеризированный рынок – это разнообразные формы торговли ценными бумагами на основе использования компьютерных сетей и современных средств связи. Для него характерны:

- отсутствие физического места встречи продавцов и покупателей; компьютеризированные торговые места располагаются непосредственно в офисах фирм, торгующих ценными бумагами, или непосредственно у их продавцов и покупателей;
- отсутствие публичного характера процесса ценообразования, автоматизация процесса торговли ценными бумагами;
- непрерывность во времени и пространстве процесса торговли ценными бумагами.

В зависимости от сроков, на которые заключаются сделки с ценными бумагами, рынок ценных бумаг подразделяется на кассовый и срочный.

Кассовый рынок (рынок «спот», рынок «кэш») – это рынок немедленного исполнения заключенных сделок. При этом чисто технически это исполнение может растягиваться на срок до одного-трех дней, если требуется поставка самой ценной бумаги в физическом виде.

Срочный рынок ценных бумаг – это рынок с отсроченным, обычно на несколько недель или месяцев, исполнением сделки.

Наибольших размеров достигает кассовый рынок ценных бумаг. Срочные контракты на ценные бумаги в основном заключаются на рынке производных инструментов.

В зависимости от инструментов, обращаемых на рынке, его делят на:

- **денежный** – срок обращения инструментов на этом рынке не более одного года (вексель, чек, банковский сертификат, краткосрочные облигации);
- **рынок капиталов** (инвестиционный рынок) – срок обращения инструментов более одного года (акции, среднесрочные и долгосрочные облигации).

7.3.2. Ценообразующие факторы, определяющие стоимость ценных бумаг⁴¹

На стоимость ценных бумаг неоднозначно и противоречиво влияет значительное количество факторов. Теория пока не разрешила эту проблему. Тем не менее, условно можно выделить такие группы факторов, которые определяют курс ценных бумаг как чисто субъективные, объективные, спекулятивные.

Среди субъективных факторов можно выделить две подгруппы:

- факторы, действующие на уровне отдельного выпуска акций и облигаций, т. е. на микроуровне;
- факторы, действующие на уровне группы выпусков или на всем фондовом рынке, т. е. на макроуровне.

Субъективные факторы, влияющие на курсы акций, неоднородны по своему характеру, поскольку среди них есть:

- факторы, связанные с техническими аспектами функционирования фондового рынка. Технические аспекты функционирования фондовых рынков свидетельствуют о том, что важное значение для движения курсов акций имеют объем рынка ценных бумаг, масштабы деятельности биржевых посредников, техническая оснащенность фондовой торговли. В целом, чем больше объем фондового рынка и чем лучше его оснащенность (выше технологии организации торговли), тем ниже риск инвестиционной деятельности. Однако даже при большом доверии к биржевому механизму любые технические ошибки в котировках акций

⁴¹ Источник информации: http://www.35033.ru/dengi_finas_rinok/rinok_cennix_bumag/115-gruppy-faktorov-kotorye-opredelyayut-kurs-cennyx.html.



и сбоя в системе могут привести к непредсказуемым результатам, не имеющим ничего общего с реальным положением дел в экономике и на фондовом рынке;

- факторы, связанные с применяемой методикой анализа ценных бумаг и прогнозированием их динамики. Используемая методика анализа ценных бумаг и прогнозирования их динамики влияет на курс ценных бумаг тем, что в каждый данный момент курсы акций и облигаций определяются реальным положением дел в компании (фирме) и экономике в целом, а также ожиданиями изменения курса. В этой связи огромное внимание инвесторами уделяется анализу и прогнозированию котировок, поскольку в условиях существования различных школ анализа («фундаментальный» и «технический») и множества теорий биржевой игры появляется большое количество рецептов инвестиционной деятельности. Но ни одна из теорий не может дать точного ответа на вопрос о том, каким будет курс ценных бумаг завтра, послезавтра, через месяц и т. д. Тем не менее, инвесторы в надежде оказаться в выигрыше постоянно пытаются отыскать такой ответ, в том числе и путем использования разных методик;
- факторы, отражающие позиции и мнения отдельных лиц. Точка зрения отдельных лиц (личностный фактор) воздействует на курс ценных бумаг через:
 - склонность отдельных биржевиков и инвестиционных дельцов к использованию конфиденциальной информации, что может вести к субъективному повышению или понижению курсов ценных бумаг;
 - заявления финансовых деятелей, пользующихся доверием у инвесторов;
 - наличие в дирекции или правлении той или иной компании (фирмы) какого-либо лица, имеющего большой авторитет или известного как изворотливого дельца и махинатора и т. п.

Объективные факторы также действуют на микро- и макроуровне. Объективные факторы, действующие на макроуровне, сводятся по сути дела к параметрам состояния действительного капитала, лежащего в основе конкретного выпуска ценных бумаг.

В данном случае во внимание принимается:

- финансовое состояние и солидность фирмы-эмитента (этот параметр влияет в первую очередь на степень риска вложений, поскольку чем лучше финансовое состояние фирмы, тем «безопаснее» инвестирование в ее ценные бумаги);
- величина фирмы (этот параметр влияет главным образом на ликвидность ценных бумаг, поскольку чем больше их в обращении, тем, как правило, выше их ликвидность);
- текущая прибыль компании, которая определяет величину дивидендов;
- перспективность отрасли, в которой действует конкретная фирма (в отраслях высоких технологий и других перспективных отраслях возникает своеобразный «отложенный спрос» на дивиденды, поскольку инвесторы ориентируются не на величину дивидендных выплат, а на ожидаемый в перспективе прирост цены акций, т. е. на выигрыш от курсовой разницы);
- специфические условия деятельности каждой фирмы.

Объективные факторы, действующие на макроуровне, состоят из факторов, характеризующих общее состояние экономики страны (в некоторых случаях – мировой экономики) и должны отражать:

- устойчивость, сбалансированность и перспективу роста экономики, надежность финансовой системы (степень риска вложений);
- размеры денежных накоплений и сбережений, величину государственного долга (ставку ссудного процента);
- конъюнктуру товарных рынков, рынков золота, недвижимости и т. п. (сопоставление с альтернативными сферами приложения средств);
- темпы экономического роста, инфляции (доходность);
- масштабы производства акционерных предприятий, степень использования ими ценных бумаг для привлечения средств (ликвидность);
- межгосударственные переливы капиталов, состояние платежных балансов и валютной системы (весь комплекс параметров);
- государственное регулирование экономики.

Таким образом, важное значение для курсов ценных бумаг имеет комплекс факторов, характеризующих состояние действительного капитала компании-эмитента, капитальных ресурсов страны, капитальных ресурсов мировой экономики. Однако следует учитывать, что фондовый рынок представляет собой сектор фиктивного капитала. Поэтому влияние специфических условий рынка ценных бумаг иногда оказывается более мощным, чем действие объективных факторов.

Так, в США в 80-х гг. XX столетия рост курсов акций настолько опережал рост реального капитала, что к концу десятилетия размеры фиктивного капитала не имели ничего общего с объемом действительного капитала, лежащего в его основе, т. е. существенное значение для цены фондовых бумаг имеют особые биржевые факторы: спекулятивные и субъективные.



Спекулятивные факторы занимают особое, промежуточное место в ряду объективных и субъективных факторов, поскольку спекуляция не связана напрямую с состоянием действительного капитала, и поэтому ее нельзя отнести к объективным факторам. Для рынка ценных бумаг спекуляция является такой же объективной и важной формой операции, как обычная торговля для рынка товаров.

Биржевая спекуляция сама по себе создает базу для своего дальнейшего развития в силу того, что ценообразующие факторы, зависящие от воспроизводственного процесса, могут не проявляться в курсе данной ценной бумаги, если спекулянты активно используют ее для своих операций.

Специфика воздействия спекулятивных факторов на курсы ценных бумаг состоит в том, что они смещают комплекс ценообразующих факторов с объективных условий воспроизводственного процесса в сторону процесса ожидания. Иными словами, из-за наличия на фондовых рынках большого объема спекулятивных капиталов биржевой курс определяется уже не просто состоянием действительного капитала, а в значительной мере ожиданиями изменения курса. При этом первостепенное значение имеет не размер дивиденда и процента, а возможность выигрыша на курсовой разнице.

7.3.3. Ценовые мультипликаторы⁴²

Рынок ценных бумаг характеризуется устойчивым соотношением ряда показателей, отражающих связь между увеличением (уменьшением) инвестиций и изменением величины дохода (финансовые мультипликаторы). В данном разделе представлено описание основных финансовых мультипликаторов, служащих для оценки состояния компании, а также для сравнения ее с аналогами.

Мультипликатор P/E

Мультипликатор P/E (стоимость бизнеса / чистая прибыль) является одним из наиболее популярных показателей, применяющихся для сравнительной оценки инвестиционной привлекательности акционерных компаний. Хотя он и обременен рядом недостатков.

Мультипликатор P/E, как и P/S, P/BV необходимо сравнивать с компаниями-аналогами, у которых ROE и ROS практически одинаковы. Либо мультипликатор P/E необходимо сравнить со средним значением по отрасли. Чем меньше этот мультипликатор по отношению к среднему, тем более недооцененной считается компания по сравнению с аналогами. Высокое значение мультипликатора может говорить как о прекрасных перспективах компании (в плане капитализации), так и о нежелательном падении чистой прибыли компании.

К недостаткам мультипликатора P/E можно отнести такие: если предприятие отобразило в бухгалтерии убытки, то при подсчете справедливой цены получается отрицательное значение; показатель прибыли легко поддается манипуляциям, из-за чего предприятия могут подгонять его под нужное им значение.

Мультипликатор P/E является одним из основных мультипликаторов при оценке инвестиций, но не дает общей картины деятельности предприятия, поэтому его необходимо использовать вместе с другими мультипликаторами.

Мультипликатор P/E рассчитывается по формуле:

$$P/E = \text{Price} / \text{Earnings ratio}, \text{ где:}$$

Price – справедливая капитализация компании;
Earnings ratio – чистая прибыль компании.

Мультипликатор P/BV

Мультипликатор P/BV (стоимость бизнеса / балансовая стоимость активов) определяет, насколько переоценены или недооценены акции компании относительно балансовой стоимости, т. е. сколько инвестор готов заплатить за балансовую стоимость активов.

Числителем данного мультипликатора служит справедливая стоимость компании (определяется ценой акций), а знаменателем – балансовая стоимость активов (собственный капитал). Собственный капитал равен разности между величиной активов компании и ее обязательств. Необходимо иметь в виду, что размер собственного капитала, указанный в балансе, представляет собой историческую величину, определенную посредством оценки при приватизации и возможных последующих переоценках. Эту величину нельзя считать абсолютно точно отражающей стоимость компании.

⁴² Источник информации: <http://finapex.ru/information/multipliers>.



Низкое значение мультипликатора (меньше 1) указывает на то, что акции компании торгуются ниже их балансовой стоимости и, следовательно, недооценены. Сравнение акций различных эмитентов посредством данного коэффициента целесообразно только в рамках одной отрасли.

С другой стороны, низкая оценка стоимости компании может объясняться слабой эффективностью ее деятельности. При оценке компаний с помощью данного мультипликатора необходимо также учитывать такие факторы как финансовая устойчивость, рентабельность, перспективы роста и другие.

Мультипликатор P/BV рассчитывается по формуле:

$$P/BV = \text{Price} / \text{Book value, где:}$$

Price – справедливая капитализация компании;

Book value – балансовая стоимость компании.

7.3.4. Скидки и премии

К основным ценообразующим факторам, влияющим на рыночную стоимость акций, можно отнести размер оцениваемого пакета акций и его ликвидность, которые реализуются в виде премий и скидок.

Выгода от приобретения того или иного пакета акций может быть связана как с увеличением степени контроля инвестора над компанией, так и с получением дополнительных полномочий и прав, а также экономических выгод по сравнению с таковыми, имеющимися до приобретения пакета акций.

Степень контроля – определенный объем прав, присущий той или иной доле в собственности, позволяющий управлять действиями руководства и политикой предприятия.

Элементы контроля, которые определяют превышение стоимости контрольного пакета акций над меньшей долей, включают в себя следующие права:

- назначение руководителей и определение уровня их вознаграждения;
- определение политики компании и будущих направлений ее деятельности;
- приобретение и продажа активов компании;
- учреждение совместных компаний, присоединение или слияние с другими компаниями;
- продажа или ликвидация компании;
- установление размера или отмена выплат дивиденда.

Премия за владение контрольным пакетом акций

Премия за контроль – величина, отражающая наличие прав абсолютного контроля, на которую пропорциональная стоимость 100% пакета акций превышает стоимость миноритарного пакета акций предприятия.

Скидка за недостаток контроля

Скидка за недостаток контроля (неконтрольный характер пакета) является производной величиной от премии за контроль и выражает уменьшение стоимости пакета ввиду отсутствия некоторых или всех элементов контроля.

Скидка за недостаток контроля может быть определена по формуле:

$$K_c = 1 - \frac{1}{1 + K_n}, \text{ где:}$$

K_c – скидка за недостаток контроля ;

K_n – премия за контроль.

На степень контроля, а, следовательно, и на величину скидки за неконтрольный характер (по сравнению с обладанием контрольным пакетом акций) или премии за наличие контроля (по сравнению со стоимостью миноритарного пакета акций) могут оказывать влияние многие факторы, например:

- доля менее 100% (любая доля собственности менее 100% оставляет возможность для появления претензий со стороны миноритарных акционеров в отношении каких-либо вопросов контроля);
- требования о принятии решения квалифицированным большинством (любая компания может предусмотреть в уставе или других учредительных документах голосование квалифицированным большинством голосов в отношении каких-либо действий);



- возможность изменения соотношения числа голосов за счет наличия колеблющихся владельцев акций (можно перечислить много вариантов, в которых наличие возможности изменить соотношение голосов способна обеспечить некоторую премию по сравнению со стоимостью просто миноритарной доли. Обычно такая премия возникает, когда продажа пакета может привести к изменению в распределении контроля);
- доля в размере 50% пакета акций (обычно она находится посередине между стоимостью контрольного и миноритарного пакета акций);
- правовые и нормативные ограничения (наличие таких условий уменьшает разрыв между стоимостью контрольного пакета и стоимостью доли меньшинства и сокращает потенциальную скидку на долю меньшинства или премию за наличие контроля);
- способность миноритарного акционера выбирать директоров (например, при наличии кумулятивного голосования или заключенных договоров).

Информация об объеме прав акционеров акционерных обществ в зависимости от размера их пакетов приведена ниже:

Таблица 42. Права голосующих акций акционерного общества

№	Пакет акций	Имеющиеся права
1	От 1 акции	Право участия в работе Общего собрания (ст. 59 Закона об АО). Право требовать: <ul style="list-style-type: none"> • список акционеров, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров (п. 4 ст. 51 закона об АО).
2	От 1%	Право обращаться в суд к члену Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества, единоличному исполнительному органу Общества (Директору, Генеральному директору), члену коллегиального исполнительного органа (Правление, Дирекция), а равно к управляющей организации или Управляющему о возмещении убытков в случае, предусмотренном п.2 ст.71 Закона об АО (п.5 ст. 71 Закона об АО).
3	От 2%	Право внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров (Наблюдательный совет) Общества (ст. 53 закона об АО).
4	От 10%	Право требовать: <ul style="list-style-type: none"> • созыва внеочередного Общего собрания акционеров (п. 1 ст. 55 закона об АО); • проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества (п. 3 ст. 85 закона об АО).
5	От 15%	Гарантируют проведение своего представителя в Совет директоров (Наблюдательный совет). Для ОАО с числом акционеров – владельцев обыкновенных и иных голосующих акций общества более 1000 количественный состав Совета директоров (Наблюдательного совета) общества не может быть менее 7 членов, а для общества с числом акционеров более 10 000 – менее 9 членов (п. 3 ст. 66 закона об АО). Таким образом, в первом случае для проведения в Совет директоров (Наблюдательный совет) своего представителя акционер должен обладать $100/7=14,21\%$ голосов, во втором – $100/9=11,1\%$.
6	25%+1 акция	Позволяют блокировать вопросы, для решения которых требуется квалифицированное большинство: <ul style="list-style-type: none"> • внесение изменений и дополнений в Устав общества или утверждения Устава в новой редакции; • реорганизация общества; • ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного балансов; • определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, представляемых этими акциями; • приобретение обществом размещенных акций в случаях, установленных законом об АО • принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций общества и (или) эмиссионных ценных бумаг общества, конвертируемых в его акции (п. 4 ст. 49 закона об АО).
7	От 30% акций	Обеспечивают правомочность (наличие кворума) повторного Собрания акционеров, созданного взамен несостоявшегося. Если акционеров более 500 000 Уставом общества может быть предусмотрен и меньший кворум (ст. 58 закона об АО).
8	от 50%+1 акция	Обеспечивают почти полное управление обществом, за исключением вопросов, требующих квалифицированного большинства. Однако при определенных условиях могут решаться и эти вопросы. Если на общее собрание акционеров явилось 70% акционеров, то владелец 52,5% акций имеет квалифицированное большинство, так как квалифицированное большинство определяется от акционеров – владельцев обыкновенных голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании (п. 4 ст. 49 закона об АО)
9	от 75%+1 акция	Полное, безусловное и безраздельное управление обществом.

Источник: Федеральный закон «Об акционерных обществах»

Определение величины скидок проводится с использованием данных по зарубежным и российским рынкам и с учетом требований законодательства Российской Федерации.

В зарубежной практике имеется ряд статистических исследований величины премии на уровень контроля, наиболее авторитетное среди которых – Mergerstat “The Control Premium Study”⁴³.

⁴³ www.bvmarketdata.com., 1 st Q 2015, FactSet Mergerstat@/BVR Control Premium Study.



В исследовании представлены регулярно обновляемые данные о величине надбавок за приобретение пакетов акций неодинаковой размерности, котирующихся на разных фондовых площадках. Данные исследований за период 2000 – 1 кв. 2015 г. представлены в таблице ниже.

Таблица 43. Анализ величины премии за контроль

Год	Премия за контроль (медиана)	Скидка за отсутствие контроля
2000	37,00%	27,01%
2001	36,00%	26,47%
2002	34,00%	25,37%
2003	38,00%	27,54%
2004	26,00%	20,63%
2005	24,00%	19,35%
2006	21,00%	17,36%
2007	21,00%	17,36%
2008	31,00%	23,66%
2009	44,00%	30,56%
2010	36,00%	26,47%
2011	35,00%	25,93%
2012	37,00%	27,01%
2013	32,00%	24,24%
2014	27,00%	22,48%
I кв. 2015 г.	28,00%	21,88%
Среднее значение	31,69%	23,88%
Медианное значение	33,00%	24,81%
Минимум	21,00%	17,36%
Максимум	44,00%	30,56%

Источник: статистические данные Mergerstat., расчеты оценщиков

Оценщики адаптировали методологию вычисления премий за контроль крупных пакетов акций, основанную на линейной зависимости премии от размера пакета. При этом выделяются 4 значения премий за контроль в зависимости от размера пакета.

Премия за контроль пакета свыше 50% акций определяется в соответствии с историческим медианным значением премии Mergerstat, составляющим 33,0%. Премия за владение блокирующим пакетом акций равна 16,5%, а премия за владение пакетом акций свыше 10% составляет 6,6%.

Таблица 44. Премии за контроль и скидки за отсутствие контроля

Размер пакета	Размер премии	Размер скидки
0%-10%	0,00%	24,8%
10%-25%	6,60%	14,2%
25%-50%	16,50%	6,2%
50%-100%	33,00%	0,00%

Источник: статистические данные Mergerstat., расчеты оценщиков

Скидка за недостаточную ликвидность

Понятие скидки на недостаточную ликвидность определяется как абсолютная или процентная величина, вычитаемая из стоимости доли собственного капитала компании, которая отражает недостаточную ликвидность ее ценных бумаг. Таким образом, понятие ликвидности связано с тем, насколько легко и быстро владелец может продать свою долю и обратить ее в денежные средства.

Акционеры компаний, чьи акции не котируются на бирже, не могут продать свои акции в короткие сроки, сопоставимые со сроком продажи акций публичных компаний. Инвесторы высоко ценят ликвидность активов и готовы платить больше за высоколиквидные активы по сравнению с низколиквидными. Низкая ликвидность актива дорого обходится инвестору, т. к. ограничивает его способность вовремя воспользоваться возможностью размещения капитала в альтернативные инвестиции (например, для целей балансирования инвестиционного портфеля). При этом контрольные и миноритарные пакеты акций обладают разной степенью ликвидности. В соответствии с современной теорией оценки можно выделить основные факторы, оказывающие влияние на величину скидки за отсутствие ликвидности для миноритарных пакетов акций:

- наличие опциона на продажу акций по установленной цене (Put rights);
- величина выплачиваемых дивидендов (Dividend payments);
- наличие потенциальных покупателей (Potential buyers);
- размер оцениваемого пакета акций (Size of block);



- вероятность первоначального публичного размещения акций или продажи (Prospect of a public offering or sale);
- доступность и достоверность информации (Information access and reliability);
- наличие условий, ограничивающих передачу акций (Restrictive transfer provisions).

К контрольным пакетам акций закрытых компаний могут также применяться скидки на недостаточную ликвидность, но обычно они существенно меньше, чем скидки для миноритарных пакетов.

Косвенные подтверждения наличия скидки на недостаток ликвидности для контрольных пакетов непубличных компаний связаны, в основном, в необходимости увеличения:

- времени и затрат для подготовки финансовой и юридической документации и отчетов для потенциальных покупателей и регулирующих органов;
- времени и затрат на поиск и утверждение покупателей;
- потенциального периода для проведения покупателем собственной экспертизы объекта;
- периода времени на согласование цены, сроков, условий недопущения конкуренции и т. д.

Иными словами, ключевые аргументы существования указанной скидки – трудности с продажей бумаг и худший доступ к информации, приводящие к увеличению времени, за которое объект оценки может быть обращен в деньги.

Так как оцениваемая Компания является закрытым акционерным обществом, необходимо рассмотреть необходимость применения скидки на неликвидность, что связано с непубличностью компании.

В соответствии с результатами западных исследований по скидкам на недостаточную ликвидность, основанных на:

- ✓ анализе продаж публичных компаний, имеющих временное ограничение в обращении;
- ✓ анализе продаж частных компаний в сравнении с ценой последующего первичного публичного размещения акций компаний;
- ✓ судебных решениях по скидкам на недостаточную ликвидность при рассмотрениих величина скидки может достигать 40-50%.

Один из наиболее распространенных методов вычисления скидки на недостаточную ликвидность – сравнение мультипликаторов цен схожих публичных и закрытых компаний. Средняя (по всем сделкам за год в целом) скидка, рассчитанная по мультипликатору P/E в 1990-2000-е гг. для американских компаний находилась в диапазоне 8–33%⁴⁴.

Исследования, проводимые с целью выяснения затрат на первичное размещение или продажу предприятия, показывают, что такого рода издержки российских компаний существенно не отличаются от затрат зарубежных компаний и составляют в среднем 10–20%⁴⁵ стоимости компании.

⁴⁴ Е. В. Чиркова «Как оценить бизнес по аналогии: Пособие по использованию рыночных коэффициентов», 2-е издание, исправленное и дополненное. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009 г.

⁴⁵ Красильникова Е. В. Способ корректировки оценки стоимости компании с учетом факторов собственности и ликвидности // Аудит и финансовый анализ. – 2010. – №6.



8. Описание процесса оценки объекта оценки в части применения подхода (подходов) к оценке

8.1. Порядок проведения оценки

В ходе выполнения оценочного задания работа по определению справедливой стоимости объекта оценки проводилась в следующей последовательности:

- заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;
- сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки;
- составление Отчета об оценке.

Описание процесса оценки в части применения доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке приведено в разделах Отчета, поименованных в соответствии с перечисленными подходами к оценке.

8.2. Методология оценки

Оценщик вправе самостоятельно определять необходимость применения тех или иных подходов к оценке и конкретных методов оценки в рамках применения каждого из подходов.

В рамках каждого подхода наиболее часто используются следующие методы:

1. В рамках затратного подхода:

- метод скорректированных чистых активов;
- метод ликвидационной стоимости.

2. В рамках сравнительного подхода:

- метод сделок (продаж);
- метод компаний-аналогов (рынка капитала);
- метод ретроспективных сделок с объектом оценки;
- метод отраслевых коэффициентов (соотношений).

3. В рамках доходного подхода:

- метод дисконтированных денежных потоков;
- метод прямой капитализации;
- дивидендный метод⁴⁶.

8.2.1. Затратный подход

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний.

Данный подход рассматривает стоимость объекта оценки с точки зрения затрат на его воспроизводство.

Методом скорректированных чистых активов стоимость компании определяется как разница между справедливой стоимостью активов компании и текущей стоимостью всех ее обязательств.

Метод ликвидационной стоимости заключается в определении скорректированной стоимости всех активов компании за вычетом величины всех ее обязательств, суммы затрат, связанных с ее ликвидацией, а также скидки на срочность (в случае срочной ликвидации).

Таким образом, различные подходы могут быть использованы в процессе оценки, но решение вопроса об относительной значимости показателей стоимости, полученных на базе различных методов, должно определяться обоснованным суждением оценщиков, которое оформляется путем взвешивания стоимостей, определенных использованием двух и более методов. Решение же во-

⁴⁶ Источник: Стандарт некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» (НП «АРМО») СТО АРМО 4.01-2008.



проса, каким стоимостным оценкам придать больший вес и как каждый метод взвешивать по отношению к другим, является ключевым на заключительном этапе процесса оценки.

8.2.2. Сравнительный подход

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах.

В рамках данного подхода оценщик использует в качестве ориентира реально сложившиеся на рынке цены на сходные объекты.

Метод компаний-аналогов (рынка капитала) – стоимость компании определяется на основе сравнения объекта оценки с сопоставимыми компаниями, акции которых свободно обращаются на организованных рынках ценных бумаг.

Метод сделок (продаж) ориентирован на цены приобретения предприятия в целом либо пакета акций в сходных предприятиях.

Метод ретроспективных сделок с объектом оценки используется для оценки акций оцениваемой компании, если они торгуются на фондовом, либо внебиржевом рынках. Источником информации являются данные о ценах ранее совершенных сделок с акциями Компании.

Метод отраслевых коэффициентов (соотношений) основан на анализе практики продаж акций в той или иной отрасли, по которому выводится определенная зависимость между ценой продажи и каким-то показателем. Такие отраслевые коэффициенты рассчитываются на основе длительных статистических наблюдений за ценами продаж компаний и их основными производственно-финансовыми характеристиками.

8.2.3. Доходный подход

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Смысл данного подхода заключается в определении текущей величины будущих доходов от деятельности компании. Он основан на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса.

Метод дисконтированных денежных потоков основан на прогнозах будущего развития рынка в целом, прогнозировании доходов конкретной компании и приведении будущих доходов к стоимости на текущую дату.

Метод прямой капитализации подразумевает выражение справедливой стоимости компании через величину денежного потока за какой-либо период (чаще всего выбирается прибыль последнего отчетного года). Инструментом перевода денежного потока компании в его стоимость является ставка капитализации.

Дивидендный метод основан на прогнозах будущих выплат дивидендного дохода, приходящегося на акции конкретной компании, и приведении будущих дивидендных доходов к стоимости на текущую дату.

Все вышеперечисленные подходы и методы представлены на схеме ниже.



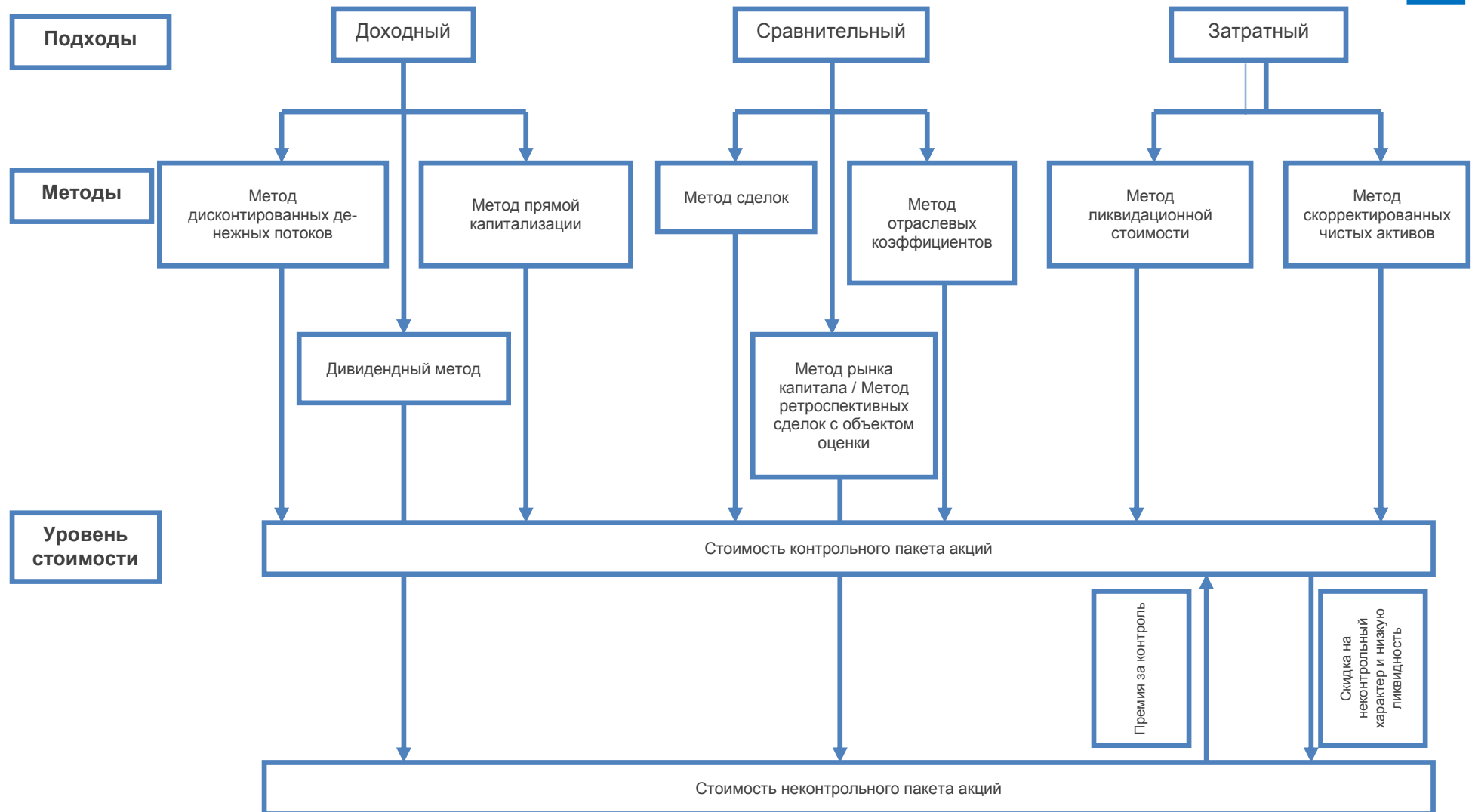


Рисунок 19. Применение подходов и методов в оценке бизнеса

8.3. Расчет стоимости с использованием доходного подхода

8.3.1. Описание подхода

Доходный подход основывается на принципе, по которому текущая стоимость объекта оценки есть текущая стоимость чистых доходов, ассоциированных с ним.

В рамках доходного подхода выделяются методы:

- дивидендный метод;
- прямой капитализации;
- дисконтированных денежных потоков (ДДП).

Чтобы оценить акцию дивидендным методом, необходимо оценить стоимость собственного капитала или ставку дисконтирования, ожидаемые коэффициенты выплат и ожидаемые темпы роста прибыли на одну акцию с течением времени.

При использовании метода прямой капитализации может капитализироваться некоторый нормализованный уровень непрерывно меняющихся доходов (с одним и тем же темпом роста). Справедливая стоимость компании определяется как отношение потока доходов к коэффициенту капитализации при допущениях о том, что в обозримом будущем доходы бизнеса останутся примерно на одном уровне или будут изменяться по линейной зависимости.

В рамках метода ДДП оценщики дисконтируют будущие денежные потоки или доходы от прогнозируемой деятельности компании, приводя их к текущей стоимости. При использовании данного метода в расчет принимаются следующие факторы:

- денежные потоки, которые собственник актива ожидает получить в будущем;
- сроки получения данных денежных потоков;
- риск, который несет собственник активов.

В рамках настоящего Отчета оценщики делают вывод о возможности использования метода ДДП в рамках доходного подхода. В данном случае применение метода капитализации противоречит основным принципам оценки, так как темпы развития бизнеса Банка носят спорадичный характер.

База метода – прогноз доходов или денежных потоков к акционерам. В зависимости от экономических особенностей оцениваемого объекта, в качестве базы может выступать совокупный доход, прибыль до налогообложения, чистая прибыль после выплат налогов, и наконец выплаченные дивиденды. Именно эти средства поступают в распоряжение акционеров компании (банка), далее они могут быть либо выплачены в виде дивидендов, либо реинвестированы в развитие бизнеса путем увеличения капитала.

Особенности применения метода ДДП для оценки банков

Компании, оказывающие финансовые услуги, имеют много общего с компаниями, которые такие услуги не оказывают – они пытаются быть прибыльными настолько, насколько это возможно, пытаются учитывать конкуренцию и стремятся быстро расти с течением времени. Однако существуют и значительные особенности таких фирм, которые отличают их от других компаний нефинансового сектора и влияют на процедуры оценки.

Структура капитала

Когда говорится о капитале организаций нефинансового сектора, подразумевается и собственный капитал и долг. Компания мобилизует капитал как за счет лиц, вкладывающих денежные средства в ее акции, так и за счет держателей облигаций, и использует данный капитал для осуществления своих инвестиций. Когда оценивается компания, оцениваются активы, находящиеся в ее в собственности, а не просто стоимость собственного капитала.

В случае с компанией из сектора финансовых услуг, долг приобретает иной смысл.

Вместо рассмотрения долга в качестве источника капитала большинство организаций, оказывающих финансовые услуги, трактуют его как сырье. Иными словами, долг для банка – это сырье, преобразуемое в другие финансовые продукты, которые потом можно продать по более высокой цене и получить прибыль. Поэтому в компаниях, предоставляющих финансовые услуги, капитал определяется более узко и включает только собственный капитал. Эта трактовка капитала подкрепляется регулирующими органами, которые определяют целевые ориентиры мультипликаторов собственного капитала для банков и страховых компаний.

Определение, из чего состоит долг в компаниях, предоставляющих финансовые услуги, также является более нечетким и размытым, чем для компаний нефинансового сектора. Например, нужно ли вклады, помещенные клиентами в банк на текущие счета, трактовать как долг этого банка?



Особенно это касается вкладов, приносящих проценты, – существует мало различий между таким вкладом и долговым обязательством, эмитированным банком. Если отнести данный вклад к категории долга, то операционный доход банка должен измеряться до учета процентов, выплачиваемых вкладчикам, а это проблематично, так как процентные расходы обычно являются для банков крупнейшей статьёй расходов.

Сфера регулирования

Компании, предоставляющие финансовые услуги, во всем мире сильно регулируются, хотя и в разной степени в зависимости от страны.

В целом регулирующие правила принимают три формы:

- во-первых, от банков и страховых компаний требуется поддерживать на необходимом уровне коэффициенты капитала для обеспечения гарантий, что они не выходят за пределы своих средств и не подвергают риску держателей требований и вкладчиков;
- во-вторых, компании сектора финансовых услуг часто ограничиваются сферами, в которые они могут вкладывать свои средства;
- в-третьих, регулирующие органы часто ограничивают вход новых компаний в финансовый бизнес, а также слияния между уже существующими компаниями.

Все это имеет значение для оценки. С точки зрения оценки, предположения в отношении роста связаны с предпосылками о реинвестициях. Применительно к компаниям, которые предоставляют финансовые услуги, эти предпосылки должны быть тщательно исследованы, чтобы обеспечить гарантии, что они удовлетворяют ограничениям регулирующих правил. Кроме того, указанные предпосылки могут влиять на подходы к измерению риска таких компаний. Если ограничения, связанные с регулированием, меняются или подобные изменения ожидаются, это повышает степень неопределенности будущего и может влиять на величину определяемой стоимости.

Реинвестиции

Обычно выделяются две статьи реинвестиций: чистые капитальные затраты и оборотный капитал, – и измерение любой из этих статей для компаний финансового сектора может оказаться проблематичным.

В отличие от компаний, которые заняты в обрабатывающей промышленности, и инвестируют в машины и оборудование и другие элементы основного капитала, компании сектора финансовых услуг инвестируют средства в нематериальные активы – такие как бренд и человеческий капитал. Поэтому в финансовой отчетности таких компаний инвестиции в будущий рост (чистые капитальные затраты) зачастую относят к категории операционных расходов. Неудивительно, что отчеты о денежных потоках банка отражают малый или нулевой объем капитальных затрат, и соответственно, малую сумму начисленного износа.

В случае с оборотным капиталом возникает другая проблема. Если рассчитывать оборотный капитал как разность между текущими активами и текущими пассивами, то значительная часть банковского баланса попадет в какую-либо из данных категорий. Изменения этой величины могут быть как значительными, так и неустойчивыми, и при этом, не иметь отношения к реинвестициям в будущий рост.

В результате этих затруднений, связанных с измерением реинвестиций, при проведении оценки компаний финансового сектора возникают две практические проблемы:

- первая состоит в невозможности оценить денежные потоки, не оценивая реинвестиции. Иными словами, если нет возможности идентифицировать ни чистые капитальные затраты, ни изменения в оборотном капитале, не удастся оценить денежные потоки;
- вторая проблема заключается в том, что если норму реинвестиций нельзя измерить, то оценка ожидаемого будущего роста оказывается затруднительной.

Учитывая уникальную роль долга в компаниях из сектора финансовых услуг, регулирующие правила, при которых они функционируют, и трудности, сопряженные с идентификацией реинвестиций, можно сделать следующие выводы относительно общих правил, позволяющих справиться с этими проблемами:

- во-первых, в гораздо большей степени имеет смысл и следует оценивать собственный капитал для компании, оказывающей финансовые услуги;
- во-вторых, либо нужен показатель денежных потоков, не требующий оценки потребности в реинвестициях, либо необходимо другое определение реинвестиций, которое сделало бы их более значимыми для компании, оказывающей финансовые услуги.



Чтобы оценить собственный капитал компании, оценивают чистые денежные потоки:

$$\begin{aligned} \text{Чистые денежные потоки на акции} = \\ \text{чистая прибыль} - \text{чистые капитальные затраты} - \\ - \text{изменения в оборотном капитале} - \\ - (\text{выплаченный долг} - \text{эмиссия нового долга}). \end{aligned}$$

В случае, если нет возможности оценить чистые капитальные затраты или оборотный капитал, то, со всей очевидностью, не удастся оценить чистые денежные потоки на собственный капитал (акции). Так как в случае с компаниями финансового сектора ситуация обстоит именно так, нужно адаптировать существующие модели дисконтированных денежных потоков. Адаптация модели дисконтированных денежных потоков для оценки компаний, оказывающих финансовые услуги, возможна при помощи использования следующих двух альтернативных моделей:

- чистой прибыли, направляемой акционерам;
- модели избыточного дохода.

В первом варианте в качестве базы дохода в основном используется показатель чистой прибыли, направляемой к акционерам. Данный показатель в рассматриваемом случае является наиболее репрезентативным, так как остальные составляющие денежного потока банка ничтожно малы по сравнению с величиной прибыли, вследствие того, что банк оперирует большим объемом привлеченных средств и, соответственно, прибыль является основным показателем эффективности деятельности банковской организации.

Второй подход к оценке компаний из сектора финансовых услуг заключается в модели избыточного дохода. В этой модели ценность компании можно выразить в виде суммы капитала, вложенного в компанию к настоящему времени, и приведенной ценности избыточных доходов в денежном выражении, которые компания ожидает получить в будущем.

Таким образом, при расчете справедливой стоимости объекта оценки в рамках доходного подхода оценщики использовали 2 метода: метод чистой прибыли, направляемой акционерам, и модель избыточного дохода.

8.3.2. Применение доходного подхода – метод чистой прибыли, направляемой акционерам

Метод чистой прибыли, направляемой акционерам, включает в себя следующие этапы:

1. Анализ основных предпосылок и допущений.
2. Расчет чистой прибыли, направляемой акционерам.
3. Обоснование ставки дисконтирования.
4. Расчет справедливой стоимости собственного капитала Банка.

Анализ основных предпосылок и допущений

Для проведения расчетов оценщиками была составлена расчетная модель деятельности предприятия в прогнозном периоде. При построении расчетной модели деятельности предприятия были сделаны следующие предположения и допущения:

- тенденции, характерные для экономики в целом и для банковского сектора, оказывают прямое влияние на деятельность компании;
- при ретроспективном анализе данных оценщики использовали консолидированную отчетность, составленную по стандартам МСФО (за 2009-2015 гг. и I кв. 2016 г.)⁴⁷. Согласно предписанию Банка России, Банк обязан составлять консолидированную отчетность;
- оценщики предполагают, что средний показатель доходности собственного капитала (на начало года) за период 2007-2015 гг. в размере 17,5% является характерным для оцениваемого Банка в ретроспективе и будет в прогнозном периоде.

⁴⁷ Данные по МСФО за I кв. 2016 г. используются, поскольку финансовая отчетность по МСФО составляется поквартально. На дату составления Отчета финансовая отчетность по МСФО за I кв. 2016 г. является наиболее актуальной. Оценщики предполагают, что с даты аудированной отчетности по МСФО (31.03.2016 г.) до даты оценки (26.08.2016 г.) существенных изменений, связанных с непропорциональным (с позиции ликвидности и ценности составляющих) изменением статей активов и обязательств не произошло. А все произошедшие изменения носили равновесный характер – изменение статей активов компенсировалось аналогичным изменением статей обязательств с сохранением (или незначительным изменением) базовых показателей ликвидности баланса Группы Банка «ВБПР» (АО).



Определение длительности прогнозного периода

Поскольку все расчеты в методе дисконтированных денежных потоков основаны на прогнозных данных, то важно определить длительность прогнозного периода.

В странах со стабильной экономикой прогнозный период может составлять до десяти лет, однако практика оценки показывает, что для российских компаний нецелесообразно разрабатывать прогнозы на срок более трех-пяти лет из-за относительной нестабильности экономической ситуации.

Таким образом, в рамках настоящего метода длительность прогнозного периода выбрана равной 3 годам 4 месяцам и 6 дням, что соответствует промежутку с 26.08.2016 г. по 31.12.2019 г. Постпрогнозный период приходится на 2020 г. Прогнозный период состоит из четырех интервалов. Шаг денежного потока в прогнозном периоде принят равным 1 году, за исключением первого периода, равного 4 месяцам и 6 дням.

Таким образом, детальный прогноз денежного потока строился оценщиками на каждый интервал прогнозного периода.

Выбор валюты составления прогноза

Банк «ВБРР» (АО) осуществляет свою деятельность на территории России. Валютой расчетов и составления отчетности компании является российский рубль. В соответствии с приведенными данными, валютой составления настоящих прогнозов и проведения расчетов является российский рубль.

Прогнозирование прибыли, направляемой акционерам

Прогнозирование чистой прибыли осуществляется в разрезе ее отдельных компонентов:

- чистый процентный доход после создания резервов;
- комиссионные доходы и расходы Банка;
- сальдо прочих доходов и расходов Банка.

При этом необходимо отметить, что для прогнозирования отдельных видов компонентов чистой прибыли оценщиками был составлен прогнозный баланс Банка на период 2016-2019 гг. Так, при построении прогнозного баланса оценщики исходили из следующих предпосылок:

- прогноз денежных средств и их эквивалентов, обязательных резервов на счетах Банка России на 2016-2019 гг. строился, исходя из фактической величины за I кв. 2016 г. с ежегодным увеличением соответствующих статей на номинальный темп роста ВВП России⁴⁸;
- прогноз кредитов клиентам и средств в других банках на 2016 г. строился на основании собственного капитала Банка в текущем периоде и среднего соотношения «Капитал / Кредиты клиентам + средства в других банках» оцениваемого банка, сложившегося за 2013-2015 гг. и равного 19,9%;
- прогноз величины основных средств и нематериальных активов на 2016-2019 гг. строился исходя из фактической величины по состоянию на 31.03.2016 г., далее данная статья увеличивалась на среднегеометрический темп роста за 2010-2015 гг.⁴⁹;
- прогноз прочих активов на 2016 г. строился как разность совокупных активов и всех вышеперечисленных статей активов; на 2017-2019 гг. – исходя из фактической величины данных активов по состоянию на 01.01.2017 г. с ежегодным увеличением соответствующих статей на номинальный темп роста ВВП России;
- совокупные активы на 2016 г. спрогнозированы исходя из фактической величины по состоянию на 31.03.2016 г. с увеличением на номинальный темп роста ВВП России⁵⁰; на 2017-2019 гг. – как сумма всех статей активов;
- собственные средства прогнозировались на основании собственных средств Банка по состоянию на 31.03.2016 г., увеличенных на прогнозную чистую прибыль Банка за 9 мес. 2016 г.;
- прогноз обязательств Банка строился на основании ретроспективной доли каждой статьи обязательств в совокупных обязательствах Банка.

Прогнозный баланс Банка на 2016-2019 гг. представлен в таблице ниже.

⁴⁸ Источник: Минэкономразвития России («Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития РФ и предельные уровни цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2017 г. и на плановый период 2018 и 2019 годов»). Темп роста в первом прогнозируемом периоде рассчитан за 9 мес. (так как исходные данные – на 31.03.2016 г.).

⁴⁹ CAGR по основным средствам и нематериальным активам за 2010-2015 гг. составил 1% в год и был рассчитан на основании консолидированной отчетности, выполненной по МСФО. Темп роста в первом прогнозируемом периоде рассчитан за 9 мес. (так как исходные данные – на 31.03.2016 г.).

⁵⁰ Темп роста в первом прогнозируемом периоде рассчитан за 9 мес. (так как исходные данные – на 31.03.2016 г.).



Таблица 45. Прогнозный баланс Банка на 2016-2019 гг., тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Примечание
Денежные средства и их эквиваленты + обязательные резервы на счетах в ЦБ БР	67 067 927	71 159 071	75 855 570	80 710 326	Ежегодное увеличение на рост ВВП. Рост ВВП прогнозировался на основании Минэкономразвития России.
Кредиты клиентам + средства в других банках	60 708 945	71 060 573	82 602 312	95 441 477	Прогнозировались исходя из величины собственного капитала Банка в текущем периоде и среднего соотношения «Капитал / Кредиты клиентам + средства в других банках» за 2013-2015 гг. (19,9%)
Основные средства + НМА	1 321 423	1 334 637	1 347 983	1 361 463	Ежегодное увеличение на среднегеометрический темп прироста, рассчитанный за 2010-2015 гг.
Прочие активы	41 404 150	43 929 803	46 829 170	49 826 237	На 2016 г. – как разность совокупных активов и всех статей активов; на 2017-2019 гг. – ежегодное увеличение на рост ВВП. Рост ВВП прогнозировался на основании Минэкономразвития России.
Итого активы	170 502 445	187 484 084	206 635 035	227 339 503	На 2016 г. – исходя из фактической величины по состоянию на 31.03.2016 г. с увеличением на номинальный темп роста ВВП России; на 2017-2019 гг. – как сумма всех статей активов
Средства других банков	2 059 478	2 253 459	2 472 563	2 708 506	Как средняя доля данной статьи обязательств в совокупных обязательствах Банка за 2009-2015 гг.
Средства клиентов + прочие заемные средства	150 341 875	164 502 535	180 497 119	197 720 970	Как средняя доля данной статьи обязательств в совокупных обязательствах Банка за 2009-2015 гг.
Прочие обязательства	6 020 012	6 587 035	7 227 493	7 917 173	Как средняя доля данной статьи обязательств в совокупных обязательствах Банка за 2009-2015 гг.
Итого обязательства	158 421 365	173 343 029	190 197 175	208 346 649	
Капитал Банка	12 081 080	14 141 054	16 437 860	18 992 854	Ежегодное увеличение на чистую прибыль, полученную в текущем году
Итого пассивы	170 502 445	187 484 083	206 635 035	227 339 503	

Прогноз чистого процентного дохода после создания резервов на 2016-2019 гг. строился исходя из средней доли чистого процентного дохода после создания резерва в статьях «Кредиты клиентам + средства в других банках» за 2010-2015 гг. (7,7%)

Прогноз комиссионных доходов и расходов, а также сальдо прочих доходов и расходов на 2016-2019 гг. строился исходя из фактической величины за 2015 г., с ежегодным увеличением данных статей на номинальный темп роста ВВП России.

Прогноз операционных расходов на 2016-2019 гг. строился исходя из медианной доли в операционных доходах за 2007-2015 гг.⁵¹

Прогнозный отчет о прибылях и убытках Банка на 2016-2019 гг. представлен в таблице ниже.

⁵¹ Согласно консолидированной отчетности, выполненной по стандартам МСФО, за 2007-2015 гг. медианная величина операционных расходов в чистых доходах Банка составила 76,1%.



Таблица 46. Прогнозный отчет о прибылях и убытках на 2016-2019 гг., тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Примечание
Чистый процентный доход после создания резервов	4 674 589	5 471 664	6 360 378	7 348 994	Прогнозировался, исходя из средней доли чистого процентного дохода после создания резерва в статьях «Кредиты клиентам + средства в других банках» за 2010-2015 гг. (7,7%)
Комиссионные доходы	3 569 778	3 787 534	4 037 511	4 295 912	Ежегодное увеличение на рост ВВП. Рост ВВП прогнозировался на основании Минэкономразвития России.
Комиссионные расходы	-1 485 682	-1 576 309	-1 680 345	-1 787 887	Ежегодное увеличение на рост ВВП. Рост ВВП прогнозировался на основании Минэкономразвития России.
Сальдо прочих доходов и расходов	2 913 319	3 091 031	3 295 039	3 505 921	Ежегодное увеличение на рост ВВП. Рост ВВП прогнозировался на основании Минэкономразвития России.
Чистые доходы	9 672 004	10 773 920	12 012 583	13 362 940	
Операционные расходы	7 360 395	8 198 953	9 141 576	10 169 197	Прогнозировались, исходя из медианной доли данных расходов за 2007-2015 гг. в чистых доходах Банка (76,1%)
Прибыль до налогообложения	2 311 609	2 574 967	2 871 007	3 193 743	
Налог на прибыль ⁵²	462 322	514 993	574 201	638 749	20%
Чистая прибыль	1 849 287	2 059 974	2 296 806	2 554 994	

⁵² Налог на прибыль составляет 20%. Размер ставки определен Федеральным законом от 26.11.2008 г. №224-ФЗ «О внесении изменений в часть первую, часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации».



Для определения прибыли, направляемой акционерам, используются как ретроспективные данные (2006-2010 гг.), так и коэффициент выплат для последующих лет. Коэффициент выплат рассчитывается по следующей формуле:

$$KB = 1 - g/ROE^{53}, \text{ где:}$$

g – темп прироста;

ROE – рентабельность собственного капитала Банка.

Чистая прибыль в постпрогнозном периоде (2020 г.) рассчитана, как произведение чистой прибыли в 2019 г. и темпа роста в постпрогнозном периоде, равного 4,0%. Расчет темпа роста в постпрогнозном периоде приведен в подразделе 7.1.3. «Прогноз основных макроэкономических показателей» настоящего Отчета.

Прогноз прибыли, направляемой акционерам, приведен в таблице ниже.

Таблица 47. Прогноз прибыли, направляемой акционерам

Показатель	26.08.2016 г. – 31.12.2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г. ПП
Чистая прибыль	641 692 ⁵⁴	2 059 974	2 296 806	2 554 994	2 657 194
g^*		11,4%	11,5%	11,2%	4,0%
ROE^{55}	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%
Ожидаемый коэффициент выплат дивидендов	13,6%*	13,6%	34,3%	36,0%	77,1%
Прибыль, направляемая к акционерам	87 270	280 156	787 804	919 798	2 048 697

* Рассчитан на основании темпа прироста прогнозной чистой прибыли.

**Среднее значение за 2006-2010 гг.

Обоснование и расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования представляет собой уровень доходности, на который согласился бы инвестор, принимая решение о вложении денег в конкретный проект (предприятие). Чем выше уровень риска, связанный с данным проектом, тем более высокую норму доходности требует инвестор. В связи с этим, расчет ставки дисконтирования заключается в оценке рисков, связанных с вложением денег в конкретный актив.

Поскольку ставка дисконтирования является инструментом перевода будущего денежного потока в стоимость на текущий момент, способ ее расчета зависит от того, какой денежный поток выбран оценщиками в качестве базы для оценки. Если в качестве базы расчета стоимости предприятия принимается денежный поток для собственного капитала, то для определения ставки дисконтирования используются модели цены капитальных вложений (CAPM) и кумулятивного построения (метод суммирования). Если же составляется прогноз динамики инвестированного капитала, то для расчета ставки дисконтирования может быть использован только метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Поскольку для оценки Банка выбрана модель денежного потока для собственного капитала, то при дисконтировании нужно применять соответствующую ему ставку. В данном отчете оценщики использовали 2 метода расчета ставки дисконтирования:

- метод кумулятивного построения;
- метод CAPM.

Метод кумулятивного построения

Метод кумулятивного построения заключается в искусственном расщеплении ставки на составляющие, каждая из которых легче объяснима и поддается анализу.

В этом методе за основу берется безрисковая норма доходности, к которой добавляется риск инвестирования в определенную компанию. В соответствии с западной практикой оценки величина каждого из факторов риска может колебаться от 0 до 5%⁵⁶.

В таблице ниже приведен расчет ставки дисконтирования методом кумулятивного построения.

Таблица 48. Расчет ставки дисконтирования методом кумулятивного построения

Фактор	Значение
Безрисковая ставка	8,83%
Качество менеджмента	0,60%

⁵³ Источник: Асват Дамодаран «Инвестиционная оценка».

⁵⁴ Прогнозируемая на 2016 г. чистая прибыль (1 849 287 тыс. руб.) × (127/366).

⁵⁵ Порядок расчета данной величины приведен на стр. 105 Отчета (табл. 68).

⁵⁶ Источник информации: Business Valuation Review. December, 1992; «The Adjusted Capital Asset Pricing Model for Developing Capitalization Rates: An Extension of Previous Build-Up Methodologies Based Upon the CAPM».



Фактор	Значение
Размер компании	0,42%
Финансовая структура	1,88%
Диверсификация товарная и территориальная	2,51%
Диверсификация клиентуры	1,00%
Уровень прибыльности и степень прогнозируемости	1,84%
Прочие особенные риски	0,00%
Ставка дисконтирования, R (округленно)	17,08%

Безрисковая ставка

Под безрисковой ставкой подразумевается ставка, по которой привлекают средства наиболее надежные заемщики. В качестве безрисковой ставки в рамках настоящего расчета использована доходность по облигациям Россия 46018, информация представлена в таблице ниже.

Таблица 49. Сведения по эмиссии облигации федерального займа «Россия 46020»

Параметр	Значение
Эмитент, номер эмиссии	Россия, 46018
Вид долговых обязательств	Облигации
Вид облигаций	ОФЗ АД
Статус эмиссии	В обращении
Вид размещения	Публичное
Дата погашения	24.11.2021 г.
Доходность эффективная к погашению на дату оценки	8,83%

Источник информации: Информационное агентство CBondS (www.cbonds.ru)

Таким образом, по состоянию на 26.08.2016 г. безрисковая ставка составляет 8,83%.

Качество менеджмента

Данный фактор менее всего поддается количественной оценке, поэтому конкретный размер поправки обычно определяется на основании интервью с менеджментом банков.

В рамках настоящего Отчета система критериев, в соответствии с которыми осуществляется оценка качества менеджмента в Банке, приведена в таблице ниже.

Каждому критерию присваивается балл в диапазоне от 1 до 10.

Балл присваивается, исходя из мнения руководящего состава Банка, которое основано на изучении положения Банка «ВБРР» (АО) и его основных финансовых показателей⁵⁷.

Таблица 50. Система критериев для оценки качества менеджмента Банка

Критерий	Диапазон возможных баллов	Оценка по состоянию на 28.06.2016 г.
Наличие у банка «доктрины менеджмента» (приверженность руководства банка к одной или нескольким школам менеджмента, наличие у руководства идеи о необходимости создания в организации системы менеджмента и др.)	0-10	9
Наличие в штате банка профессиональных менеджеров (по работе с персоналом, по работе с общественностью, финансовых менеджеров и др.)	0-10	10
Наличие четкой (готовой, описанной с помощью схем и т. п.) подробной структуры организации и ответственного за ее совершенствование	0-10	10
Наличие подробных, полных, зафиксированных на бумаге или другим образом схем движения банковских продуктов и подпродуктов (отдельно по каждой услуге и в целом по направлениям деятельности банка)	0-10	9
Наличие у работников банка письменных должностных инструкций	0-10	10
Наличие практики регулярного проведения собраний трудового коллектива и (или) руководства для обсуждения итогов деятельности и выработки основных направлений работы:		
- совещания руководства;	0-3	3
- собрания внутри подразделений банка, на которых руководитель подразделения подводит итоги деятельности отдела, информирует работников о решениях, принятых на совещаниях руководства, определяет основные цели и дальнейшие направления работы подразделения;	0-4	4
- собрания всего трудового коллектива, на которых руководитель банка подводит итоги деятельности организации в целом и сообщает работникам о дальнейших направлениях развития	0-3	1
Наличие системы наглядных показателей (графиков и т. п.), доступных всем сотрудникам и отражающих результаты деятельности отдельных подразделений банка в целом в динамике	0-10	3

⁵⁷ Оценка качества менеджмента Банка «ВБРР» (АО) приведена в Приложении к Отчету.



Критерий	Диапазон возможных баллов	Оценка по состоянию на 28.06.2016 г.
Наличие системы (и практики ее реального применения) поощрений и осуждений (или иного наказания) сотрудников	0-10	10
Количественная характеристика – показатель, отражающий деловую активность банка	0-20	19
Итого поправка на качество менеджмента	0-100	88

Расчет поправки на качество менеджмента Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 51. Расчет поправки на качество менеджмента Банка

Наименование показателей	Сумма значений критериев	Размер риска
Максимальный риск	0	5,00%
Минимальный риск	100	0,00%
Поправка на качество менеджмента	88	0,60%

Таким образом, премия по данному фактору составляет **0,60%**.

Размер компании

Поправка на размер банка может быть измерена и оценена количественно.

Оптимальными показателями (из числа доступных), которые дают достаточно полное представление о размере банка, являются величина его совокупных активов, собственного капитала и балансовая прибыль. Конкретная величина поправки на размер банка принимается исходя из следующих соображений – по банкам, которые являются монополиями в своей отрасли, поправка принимается равной нулю; по банкам, размер которых в рамках отрасли является ничтожным, поправка принимается в размере 5%. Поправка на размер Банка определена исходя из занимаемого им положения в отрасли по величине активов, собственного капитала и балансовой прибыли. Принято считать, что чем меньше величина данных показателей, тем выше соответствующие риски.

Расчет поправки на размер Банка определялся по следующей формуле по каждому из указанных выше показателей:

$$\left(\text{тах риск, \%} + \left(\text{сумма значений критериев оцениваемого Банка} - \text{сумма значений, характеризующих тах риск} \right) \times \left(\frac{\text{тiп риск, \%} - \text{тах риск, \%}}{\text{сумма значений, характеризующих тiп риск} - \text{сумма значений, характеризующих тах риск}} \right) \right)$$

Далее рассчитывается среднее арифметическое значение риска по трем показателям. Расчет поправки на размер Банка приведен в таблицах ниже.

Таблица 52. Расчет поправки на размер Банка по размеру активов

Наименование показателей	Место Банка в рейтинге по размеру активов	Размер риска
Максимальный риск	619*	5,00%
Минимальный риск	1	0,00%
Поправка на размер Банка	49**	0,39%

*Общее количество банков в рейтинге ИА «Финмаркет» по состоянию на 30.06.2016 г.

**Место, занимаемое Банком «ВБРР» (АО) в общем рейтинге банков

Таблица 53. Расчет поправки на размер Банка по собственному капиталу

Наименование показателей	Место Банка в рейтинге по размеру собственного капитала	Размер риска
Максимальный риск	619*	5,00%
Минимальный риск	1	0,00%
Поправка на размер Банка	71**	0,57%

*Общее количество банков в рейтинге ИА «Финмаркет» по состоянию на 30.06.2016 г.

**Место, занимаемое Банком «ВБРР» (АО) в общем рейтинге банков

Таблица 54. Расчет поправки на размер Банка по нераспределенной прибыли

Наименование показателей	Место Банка в рейтинге по нераспределенной прибыли	Размер риска
Максимальный риск	672*	5,00%
Минимальный риск	1	0,00%
Поправка на размер Банка	41**	0,30%

* Общее количество банков в рейтинге ИА «Финмаркет» по состоянию на 31.12.2015 г.

** Место, занимаемое Банком «ВБРР» (ОАО) в общем рейтинге банков

*В расчетах использована информация, представленная в рейтингах ИА «Финмаркет» (Группа «Интерфакс»), <http://www.finmarket.ru>

Таким образом, поправка на размер Банка определена в размере **0,42%**.



Финансовая структура

Использование кредитными организациями (банками) привлеченных средств выражается в значительном влиянии финансового рычага на деятельность и ценность банка, которое определяется отношением заемных и собственных средств.

Мерой финансового рычага и уровня финансовых средств для кредитных организаций является показатель мультипликатора капитала, который рассчитывается как отношение всех активов к собственному капиталу. Чем больше финансовый рычаг, тем больше доля неоплаченного долга банка по отношению к собственному капиталу. Мультипликатор капитала рассчитывался за II кв. 2016 г. по банкам из категории top-500. Максимальное значение мультипликатора капитала по указанной группе банков составило 39,43, соответственно, безрисковое значение принимается в размере 1,00 – минимальное значение мультипликатора по выборке.

Расчет поправки на финансовую структуру капитала Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 55. Расчет поправки на финансовую структуру капитала Банка

Наименование показателей	Значение мультипликатора «Совокупные активы/Собственный капитал»	Размер риска, %
Максимальный риск	39,43	5,00%
Минимальный риск	1,00	0,00%
Поправка на финансовую структуру капитала	15,44*	1,88%

* Значение мультипликатора капитала по консолидированной отчетности по МСФО за I кв. 2016 г.

Таким образом, для Банка поправка на финансовую структуру составляет **1,88%**.

Диверсификация товарная и территориальная

Данная поправка включает в себя две отдельные поправки:

- поправку на территориальную диверсификацию;
- поправку на товарную диверсификацию.

Максимальное значение каждой поправки составляет 2,5%, а итоговое – 5%.

Корректировка по фактору «Территориальная диверсификация»

Основным направлением территориальной диверсификации Банка является работа в крупных финансовых центрах России – на дату определения стоимости у Банка «ВБРР» (АО) имеется 58 офисов. Открытие дополнительных отделений и создание филиалов в крупных финансовых центрах обеспечивает качественное и своевременное предоставление клиентам широкого спектра услуг и возможности проведения различных активных операций самого Банка. Оценщики определили поправку на территориальную диверсификацию для Банка в размере 1,72%.

Расчет поправки на территориальную диверсификацию Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 56. Расчет поправки на территориальную диверсификацию

Наименование показателей	Кол-во филиалов	Размер риска, %
Максимальный риск	1	2,50%
Минимальный риск	184 ⁵⁸	0,00%
Поправка на территориальную диверсификацию	96	1,72%

Таким образом, поправка на территориальную диверсификацию составит **1,72%**.

Корректировка по фактору «Товарная диверсификация»

Поправка на товарную диверсификацию устанавливается на базе данных о том, какие продукты (услуги) из числа возможных предоставляются Банком. Концентрация доходов от одного вида деятельности (банковские операции и другие сделки) составляет 38,44%, а минимальное значение величины доходов в ежеквартальном отчете эмитента установлено на уровне не менее 10,00% от совокупных доходов Банка.

Расчет данной поправки приведен в таблице ниже.

Таблица 57. Расчет поправки на товарную диверсификацию Банка

Наименование показателей	Концентрация доходов от одного вида деятельности	Размер риска
Максимальный риск	100,00%	2,50%
Минимальный риск	10,00%	0,00%
Поправка на товарную диверсификацию	38,44*	0,79%

* Концентрация доходов от одного вида деятельности по консолидированной отчетности по МСФО за 2011-2015 гг.

Таким образом, поправка на территориальную и товарную диверсификацию составит:

$$1,72\% + 0,79\% = 2,51\%.$$

⁵⁸ Кроме Банков, входящих в Top – 30.



Диверсификация клиентуры

Данный фактор скорее является качественным и его точную количественную оценку получить трудно по следующим причинам. Во-первых, достаточно трудно формализовать сами критерии количественной оценки степени диверсификации клиентов. А во-вторых, в настоящее время не представляется возможным получить исчерпывающие данные о степени диверсификации клиентуры российских банков. Однако можно выделить следующие качественные критерии, при наличии которых следует применять данную поправку:

- наличие у банка (отдельно по каждому направлению деятельности) одного или нескольких крупных клиентов, потеря которого повлечет за собой сильное снижение оборотов и доходов по данному направлению деятельности. Если же такой клиент является клиентом банка более чем по одному направлению деятельности, то следует принять максимальное значение поправки;
- принадлежность значительного числа клиентов к одной отрасли;
- принадлежность значительного числа клиентов банка к одному региону.

Поскольку наличие крупных клиентов, потеря которых повлечет за собой существенное снижение оборотов и доходов, а также принадлежности значительного числа клиентов оцениваемого Банка (по каждому направлению его деятельности) к одной отрасли не выявлено, поправка на диверсификацию клиентуры принимается на уровне 1,00%.

Уровень прибыльности и степень прогнозируемости

Поправка на уровень прибыльности и степень прогнозируемости подразумевает:

- корректировку на уровень рентабельности, который является количественным; для данной корректировки могут быть рассчитаны четкие количественные критерии;
- корректировку на степень прогнозируемости прибыльности банка (и всей деятельности). Фактор необходимо считать скорее качественным, хотя он может быть охарактеризован и некоторыми количественными показателями.

Корректировка по фактору «Уровень рентабельности»

Общепризнанным показателем, определяющим прибыльность (рентабельность) банка, является отношение величины прибыли до налогообложения к величине активов.

Оценщиками была рассчитана рентабельность активов банков из категории top-300.

Минимальное значение рентабельности совокупных активов в группе top-300 (с исключением экстремальных значений) составило -4,97%, максимальное – 3,00%. Для оцениваемого Банка средний показатель ROA за 2006-2015 гг. (за исключением 2013 г.⁵⁹) составил 1,12%.

Расчет поправки на уровень прибыльности (рентабельности) приведен в таблице ниже.

Таблица 58. Расчет поправки на уровень прибыльности (рентабельности)

Наименование показателей	Значение показателя ROA	Размер риска
Максимальный риск	-4,97%	5,00%
Минимальный риск	3,00%	0,00%
Поправка на уровень рентабельности Банка	1,12%	1,18%

** В расчетах использована информация, представленная в рейтингах ИА «Финмаркет» (Группа «Интерфакс») за 2015 г., <http://www.finmarket.ru>*

Таким образом, поправка по фактору «Уровень рентабельности» составит 1,18%.

Корректировка по фактору «Степень прогнозируемости»

При наличии информации за достаточно продолжительный ретроспективный период, степень прогнозируемости можно количественно оценить на основании показателей ROA. Чем более резкими были колебания в прошлом, тем меньше степень прогнозируемости в будущем; мерой количественной оценки могут быть показатели дисперсии, среднеквадратического отклонения показателей за ряд периодов и др.

Корректировка на степень прогнозируемости определялась исходя из среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации.

Показатель вариации измеряет дисперсию (разбросанность) вокруг определенной величины, в данном случае – вокруг среднего значения ROA. Чем больше вариация (или разброс) по сравнению со средним ROA, тем больше риск. Вариация – это сумма квадратных отклонений (девиаций)

⁵⁹ В данном году была отмечена нетипично низкая рентабельность.



от средней величины, взвешенных по вероятности каждого отклонения. Расчет вариации производится по следующей формуле:

$$V = \left(\sum_{i=1}^n (k_i - \bar{k})^2 * p_i \right) / \sum p_i, \text{ где:}$$

V – вариация;
 k_i – ROA i-го периода;
 \bar{k} – средняя рентабельность;
 p_i – количество наблюдений.

Среднеквадратическое отклонение показывает, на сколько величина месячного ROA отличается от среднего ROA. Среднеквадратическое отклонение (σ) рассчитывается по формуле:

$$\sigma = \sqrt{V}$$

Коэффициент вариации показывает, какую часть от величины ROA составляет среднеквадратическое отклонение и рассчитывается по следующей формуле:

$$V = \frac{\sigma}{k} * 100\%$$

По величине коэффициента вариации, можно судить об интенсивности вариации признака (ROA), а, следовательно, и об однородности состава изучаемой совокупности. Чем больше величина коэффициента вариации, тем больше разброс значений признака вокруг средней, тем больше неоднородность совокупности. Существует шкала определения степени однородности совокупности в зависимости от значений коэффициента вариации.

Таблица 59. Шкала определения степени однородности совокупности

Коэффициент вариации (%)	Колеблемость признака	Размер риска, %
До 30	низкая	0 – 1%
31–60	средняя	1 – 3%
60 и более	высокая	3 – 5%

Расчет показателя ROA для оцениваемого банка за 2006-2015 гг., среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации представлен в таблице ниже.

Таблица 60. Расчет ROA, среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации

Год	Валюта баланса, тыс. руб.	Фактическая прибыль, тыс. руб.	ROA	(x1-x)^2
01.01.2016 г.	181 016 431	1 822 996	1,007%	0,00000128
01.01.2015 г.	214 786 370	198 710	0,093%	0,00010547
01.01.2014 г.	107 695 517	817	0,001%*	-
01.01.2013 г.	99 812 545	211 419	0,21%	0,00008281
01.01.2012 г.	99 815 673	1 656 431	1,66%	0,00002916
01.01.2011 г.	85 391 145	1 171 740	1,37%	0,00000625
01.01.2010 г.	63 328 869	922 231	1,46%	0,00001156
01.01.2009 г.	59 439 450	562 771	0,95%	0,00000289
01.01.2008 г.	47 499 359	912 412	1,92%	0,00006400
01.01.2007 г.	29 342 450	401 238	1,37%	0,00000625
Среднее значение ROA			1,12%	
Сумма квадратов отклонений				0,00030967
Количество наблюдений				9
Среднеквадратическое отклонение				0,00586581
Коэффициент вариации				52,37%

*Нетипичное значение, в расчетах не используется

Рассчитанное значение коэффициента вариации свидетельствует о средней колеблемости признака ROA, а, следовательно, и о среднем риске. Расчет поправки по фактору «Степень прогнозируемости» приведен в таблице ниже.



Таблица 61. Расчет поправки по фактору «Степень прогнозируемости»

Наименование показателей	ROA	Размер риска, %
Максимальный риск	60,00%	3,00%
Минимальный риск	30,00%	1,00%
Поправка по фактору «степень прогнозируемости»	52,37%	2,49%

Таким образом, поправка на рентабельность и прогнозируемость для оцениваемого банка составит:

$$(1,18\% + 2,49\%) / 2 = 1,84\%.$$

Прочие особенные риски

К прочим особенным рискам относятся риски, характерные для рассматриваемого вида бизнеса. В данном случае, прочих особых рисков для оцениваемого Банка не выявлено.

Поправка по данному фактору принята оценщиками на уровне в 0,00%.

Таким образом, ставка дисконтирования по кумулятивному методу составит, округленно, **17,08%**.

Метод оценки по модели CAPM

Ставка, отражающая стоимость привлечения акционерного капитала, определена на основе модели оценки капитальных активов. Поскольку рынок корпоративных ценных бумаг в России менее развит, чем рынки США и Европы, при расчете были сделаны определенные допущения применительно к оцениваемой компании.

Для того, чтобы определить ставку привлечения акционерного капитала (R_s) с использованием модели CAPM, использовалась следующая формула:

$$R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + S_1 + S_2 + C, \text{ где:}$$

R_s – требуемая инвестором ставка дохода (на собственный капитал);

R_f – безрисковая ставка дохода;

β – отраслевой коэффициент бета (является мерой систематического риска и характеризует неопределенность получения будущих доходов, которая обусловлена чувствительностью дохода на оцениваемый инвестиционный актив к изменениям в уровне среднерыночного дохода);

R_m – среднерыночная доходность;

S_1 – премия за малую капитализацию;

S_2 – премия за специфический риск компании;

C – страновой риск.

Таким образом, с помощью модели CAPM делается попытка измерить требуемый доход для некоторой отдельно взятой компании следующим образом: рассчитывается разность между среднерыночной ставкой дохода в целом (R_m) и безрисковой ставкой дохода (R_f), которая умножается на коэффициент бета (β), и затем складывается с безрисковой ставкой дохода (R_f), премией за малую капитализацию (S_1), за риск вложения в конкретную компанию (S_2) и за страновой риск (C).

Безрисковая ставка дохода

В качестве безрисковой ставки дохода в рамках настоящего Отчета оценщики использовали доходность 30-летних облигаций Правительства США, которая, по данным Совета федеральной резервной системы (The Federal Reserve Board, FRB), на дату оценки составила 2,24%. Выбор оценщиков обосновывается тем, что произведенные расчеты премии за риск акционерного капитала базируются на показателях американского фондового рынка как наиболее развитого и представительного с точки зрения сравнимых активов.

Коэффициент β

Рынок капитала в РФ не имеет ни достаточно долгой истории, ни достаточно объема накопленной информации для того, чтобы определить коэффициенты β для большинства отраслей промышленности. В связи с этим, указанная величина определяется на основе данных развитого рынка капитала.

Невозможность расчета значения коэффициента β непосредственно для анализируемой отрасли, что связано с отсутствием регулярно обращающихся на фондовом рынке акций компаний-аналогов. Обязательным условием для достоверного расчета этого коэффициента является ликвидность акций, наличие твердых котировок, по которым регулярно совершаются реальные сделки. Именно их отсутствие является причиной оценки коэффициента β исходя из данных зарубежных рынков.

Коэффициент β отражает риск, который характерен для конкретной отрасли промышленности, по отношению к среднему на рынке. Данный коэффициент представляет собой результат матема-



тического расчета, отражающего характер изменения или волатильности цен на акции типичных предприятий отрасли по отношению к изменениям индекса биржевых цен на рынке в целом.

В качестве одного из альтернативных вариантов расчета коэффициента β для непубличных компаний применяют «Bottom-Up approach». В соответствии с указанным подходом коэффициент β для непубличной компании определяется видом деятельности компании, величиной операционного рычага компании и величиной финансового рычага.

В рамках данного подхода выделяют следующие этапы:

- выбор публичных компаний-аналогов и сбор финансовой и статистической информации о данных компаниях (в качестве аналогов были приняты 644 компании отрасли «Banks (Regional)», акции которых обращаются на фондовом рынке США);
- корректировка коэффициентов β выбранных компаний-аналогов в целях устранения влияния структуры капитала компаний-аналогов на коэффициент бета по формуле:

$$\beta_{\text{unlev}} = \frac{\beta_{\text{lev}}}{1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}}, \text{ где:}$$

β_{unlev} – скорректированный коэффициент бета без учета финансового рычага;

β_{lev} – коэффициент бета компании-аналога;

t – маргинальная налоговая ставка, используемая компанией-аналогом;

D/E – основано на отраслевой структуре капитала, рассчитанной по средним значениям; коэффициенту соотношения заемных и собственных средств по компаниям-аналогам.

- расчет среднего значения скорректированных коэффициентов β для дальнейшего использования при расчете коэффициента бета оцениваемой компании;
- расчет коэффициента бета для оцениваемой компании по следующей формуле:

$$\beta_{\text{relevered}} = \beta_{\text{mu}} \times \left(1 + (1 - t) \times \frac{D}{E} \right), \text{ где:}$$

$\beta_{\text{relevered}}$ – коэффициент бета с учетом финансового рычага оцениваемой компании;

β_{mu} – среднее значение для коэффициентов бета компаний-аналогов;

t – маргинальная налоговая ставка, используемая оцениваемой компанией;

D/E – основано на отраслевой структуре капитала, рассчитанной по средним значениям; коэффициенту соотношения заемных и собственных средств по компаниям-аналогам.

В качестве отраслевой структуры капитала было выбрано среднеотраслевое значение финансового рычага для 644 компаний отрасли «Banks (Regional)», акции которых обращаются на фондовом рынке США (78,59%).

Расчет коэффициента бета для оцениваемого Банка представлен в таблице ниже.

Таблица 62. Расчет коэффициента бета

Наименование показателей	Значение
Unlevered beta по 676 компании США (отрасль «Banks (Regional)»)	0,32
D/E ratio	0,7859
Маргинальная налоговая ставка	0,20
Бета для оцениваемого Банка	0,52

Источник: сайт Асвата Дамодарана, <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Риск акций компаний данной отрасли ниже, чем средний риск по рынку в целом.

Рыночная премия ($R_m - R_f$)

Рыночная премия за риск (или среднерыночная доходность) отражает расхождение в доходности, представленное превышением доходности корпоративных акций над доходностью правительственных облигаций. В рамках настоящего Отчета рыночная премия была рассчитана по данным 2015 Valuation Handbook – Guide to Cost of Capital (Duff&Phelps) и составила 6,90%.

Премия за малую капитализацию (S_1)

Показатель премии за риск инвестирования в компании с небольшой капитализацией рассчитывается как разница между средней исторической доходностью по инвестициям на фондовом рынке США и средней исторической доходностью по инвестициям соответствующих компаний.

Результаты многочисленных исследований свидетельствуют о том, что при вложениях в небольшие компании инвесторы требуют большую компенсацию за риск, нежели при вложении в крупные компании.



Премии за размер по данным Valuation Handbook – Guide to Cost of Capital по результатам исследований за 1926-2015 г. приведены в таблице ниже.

Таблица 63. Премии за размер компании

Наименование	Рыночная капитализация наименьших компаний, млн долл. США	Рыночная капитализация наибольших компаний, млн долл. США	Премия за размер, %
Десятичные группы			
1-наибольшие	24 428,85	591 015,72	-0,36%
2	10 170,75	24 272,84	0,57%
3	5 864,27	10 105,62	0,86%
4	3 724,62	5 844,59	0,99%
5	2 552,44	3 724,19	1,49%
6	1 688,90	2 542,91	1,63%
7	1011,278	1 686,86	1,62%
8	549,056	1010,634	2,04%
9	300,752	548,839	2,54%
10-наименьшие	3,037	300,725	5,60%
Распределение 10-ой десятичной группы			
10a	166,154	253,761	4,04%
10w	212,292	253,761	3,04%
10x	166,154	212,031	5,30%
10b	1,139	165,600	8,76%
10y	96,483	165,600	7,32%
10z	1,139	96,164	11,79%
Средняя капитализация (по 3-5 десятичным группам)	2 552,44	10 105,62	1,00%
Низкая капитализация (по 6-8 десятичным группам)	549,056	2 542,91	1,70%
Сверхнизкая капитализация (по 9-10 десятичным группам)	3,037	548,839	3,58%

Источник: 2016 Valuation Handbook – Guide to Cost of Capital (Duff&Phelps)

Для того чтобы определить премию за размер компании, необходимо рассмотреть капитализацию компании на рынке ценных бумаг на дату определения стоимости. В условиях отсутствия данных о рыночной капитализации компании, премия за малую капитализацию может быть определена исходя из величины стоимости собственного капитала, полученной с использованием затратного либо сравнительного подходов.

Поскольку сделки с акциями Банка на рынке ценных бумаг не проводятся, и определить его капитализацию на дату оценки не представляется возможным, премия за малую капитализацию принята на основании результата, полученного сравнительным подходом, в размере 3,58%. Величину данной премии подтверждают итоговые результаты оценки 100% пакета акций Банка.

Премия за риск инвестирования в конкретную компанию (S₂)

Премия за риск инвестирования в конкретную компанию обычно учитывает специфические риски, связанные с инвестированием в оцениваемую компанию, которые не были учтены в предыдущих показателях.

Как правило, основными факторами, оказывающими влияние на специфический риск, являются:

- законодательные риски;
- уровень установленных цен;
- качество корпоративного управления;
- зависимость от ключевых потребителей;
- зависимость от ключевых поставщиков;
- наличие перспективы развития бизнеса;
- состояние основных производственных фондов;
- финансовое состояние бизнеса;
- возможность привлечения средств для финансирования капитальных вложений;
- прочие (влияние конкуренции и т. д.).

Диапазон премии за специфический риск может быть в пределах от 0 до 5%.

В данном случае, прочих особых рисков для оцениваемого Банка не выявлено. Поправка по данному фактору принята оценщиками на уровне в 0,00%.



Премия за страновой риск (С)

Страновой риск (С), связанный с вложениями в российские компании по сравнению с риском инвестиций в компании, функционирующие в США, составляет 3,86% и определяется на базе премий за страновой риск по данным сайта Damodaran Online⁶⁰.

Корректировка ставки дисконтирования для рублевого денежного потока

Поскольку в настоящем Отчете прогнозируется номинальный рублевый денежный поток, а ставка дисконтирования рассчитана для долларового денежного потока, то для учета различия в доходности рублевых и долларовых активов, долларовая ставка дисконтирования была пересчитана в рублевый эквивалент. Корректировка долларовой доходности в рублевую осуществляется с ориентацией на соотношение доверия этим валютам, выраженным в доходности ценных бумаг максимальной надежности. Пересчет долларовой доходности в рублевую производился на основе соотношения уровней доходности следующих ценных бумаг:

Таблица 64. Доходность к погашению ценных бумаг

Источник	Ценная бумага	Валюта	Дата погашения	Доходность к погашению, эффективная
http://www.rusbonds.ru/tyield.asp?tool=6043	Россия, 2028	долл. США	24.06.2028	4,10%
http://www.cbonds.info/quotes/index.php?form=quotesForm&page=2	Россия, 26212	руб.	19.01.2028	8,31%

Корректировка производится по следующей формуле:

$$R_{RUR} = (1 + R_{USD}) \times \frac{1 + K_{ОФЗ}}{1 + K_{USD}} - 1, \text{ где:}$$

R_{RUR} – рублевая ставка дисконтирования;

R_{USD} – долларовая ставка дисконтирования;

$K_{ОФЗ}$ – доходности российских облигаций, номинированных в российских рублях;

K_{USD} – доходности российских облигаций, номинированных в долларах США.

Расчет ставки дисконтирования по модели CAPM представлен в таблице ниже.

Таблица 65. Расчет ставки дисконтирования по модели CAPM

Наименование показателей	Значение
Ставка безрискового финансирования (R_f)	2,24%
Бездолговая бета (Unlevered Beta)	0,32
Коэффициент бета (levered beta)	0,52
Рыночная премия ($R_m - R_f$)	6,90%
Премия за малую капитализацию (S_1)	3,58%
Премия за риск инвестирования в оцениваемую компанию (S_2)	0,00%
Премия за страновой риск (С)	3,86%
Ставка дисконтирования (CAPM) [R_{USD}]	13,27%
Ставка дисконтирования (CAPM) [R_{RUR}]	17,85%

Таким образом, ставка дисконтирования по модели CAPM составит, округленно, 17,85%.

Расчет итоговой ставки дисконтирования

Итоговая ставка дисконтирования рассчитывалась как средняя величина ставки, полученная методом кумулятивного построения и с использованием модели CAPM. Расчет итоговой ставки дисконтирования представлен в таблице ниже.

Таблица 66. Расчет итоговой ставки дисконтирования

Метод определения	Значение
Метод кумулятивного построения	17,08%
Метод оценки по модели CAPM	17,85%
Среднее значение ставки дисконтирования	17,47%

Таким образом, итоговая ставка дисконтирования, используемая в расчетах, составляет округленно 17,5%.

⁶⁰ <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>.



Определение стоимости Банка и объекта оценки

Существует три основных подхода для расчета терминальной стоимости:

- ликвидационная стоимость;
- метод рыночных мультипликаторов;
- модель постоянного роста (модель Гордона).

Величина реверсии была найдена по формуле:

$$TV = \frac{FCFE_{n+1}}{R_n - g}, \text{ где:}$$

TV – рыночная стоимость в постпрогнозный период (реверсия);

FCFE_{n+1} – денежный поток, который может быть получен в первый год постпрогнозного периода;

R – ставка дисконтирования;

g – ожидаемые темпы роста денежного потока в постпрогнозный период (4,0%).

Расчет итоговой стоимости Банка с использованием модели чистой прибыли, направляемой акционерам, представлен ниже. Общая формула расчета имеет вид:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{FCFE_t}{(1+R)^{(t-0,5)}} + \frac{TV}{(1+R)^{(n-0,5)}}, \text{ где:}$$

PV – рыночная стоимость компании, рассчитанная методом ДДП;

FCFE_t – денежный поток в t-й год прогнозного периода;

TV – рыночная стоимость на начало постпрогнозного периода (реверсия);

n – порядковый номер последнего года прогнозного периода.

Расчет стоимости Банка и объекта оценки приведен в таблице ниже

Таблица 67. Расчет стоимости Банка и объекта оценки

Показатель	26.08.2016 г. – 31.12.2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г. ПП
Чистая прибыль, тыс. руб.	641 692	2 059 974	2 296 806	2 554 994	2 657 194
g, %		11,4%	11,5%	11,2%	4,0%
ROE, %	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%
Ожидаемый коэффициент выплат дивидендов, %	13,6%	13,6%	34,3%	36,0%	77,1%
Прибыль, направляемая к акционерам, тыс. руб.	87 270	280 156	787 804	919 798	2 048 697
Период дисконтирования	0,35	1,35	2,35	3,35	4,35
Середина периода дисконтирования	0,18	0,85	1,85	2,85	3,85
Ставка дисконтирования, %	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%
Коэффициент приведения	0,9714	0,8719	0,7420	0,6315	
Дисконтированный денежный поток, тыс. руб.	84 774	244 268	584 551	580 852	
<i>Суммарный дисконтированный денежный поток, тыс. руб.</i>		1 494 445			
Терминальная стоимость, тыс. руб.					15 175 533
<i>Дисконтированная терминальная стоимость, тыс. руб.</i>					9 583 349
Итого стоимость, без корректировки на долю меньшинства, тыс. руб.					11 077 794
Доля меньшинства, тыс. руб.					0
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.					11 077 794

Таким образом, по состоянию на 26.08.2016 г. стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), рассчитанная с использованием метода чистой прибыли, направляемой акционерам, составляет 11 077 794 тыс. руб.



8.3.3. Применение доходного подхода – метод избыточного дохода

С учетом трудностей, связанных с определением совокупного капитала кредитных организаций, для оценки в рамках модели избыточного дохода имеет смысл сосредоточиться исключительно на собственном капитале. Ценность собственного капитала в кредитных организациях можно записать как сумму вложенных в собственный капитал компании текущих инвестиций и ожидаемых избыточных доходов от текущих и будущих вложений:

$$\begin{aligned} \text{Ценность собственного капитала} &= \\ &= \text{текущие вложения в собственный капитал} + \\ &+ \text{приведенная ценность ожидаемых избыточных доходов инвесторов} \\ &\quad \text{в собственный капитал} \end{aligned}$$

Основной аспект модели избыточного дохода заключается в сосредоточении на избыточных доходах. Компания, инвестирующая в собственный капитал, и зарабатывающая на вложениях только доходность, соответствующую среднесправедливой, должна понимать, что справедливая ценность ее собственного капитала стремится к величине акционерного капитала, вложенного в настоящее время. В то же время компания, зарабатывающая на свои инвестиции доходность, не превышающую среднерыночные показатели, увидит, что справедливая ценность ее собственного капитала падает ниже величины текущих вложений в собственный капитал.

Другой аспект, который следует отметить, состоит в том, что эта модель аналогичным образом рассматривает и ожидаемые инвестиции. Таким образом, аналитику и оценщику удобно применять эту модель для прогнозирования не только той сферы, куда будут направлены будущие инвестиции организации, оказывающей финансовые услуги, но и для расчета размера доходов, которые она заработает на эти инвестиции.

Как было отмечено выше, в модели избыточных доходов для оценки собственного капитала необходимы два элемента входных данных. Первый элемент – это показатель размера акционерного капитала, вложенного в компанию в настоящее время. Второй элемент – ожидаемые избыточные доходы инвесторов на собственный капитал в будущем.

Вложенный в компанию в настоящее время акционерный капитал обычно измеряется в виде балансовой стоимости собственного капитала. Хотя это бухгалтерский показатель, на который влияют решения, принятые бухгалтерами, он должен быть гораздо более надежным индикатором акционерного капитала в финансово-сервисную компанию, чем для компании из производственного сектора. И дело обстоит подобным образом по двум причинам. Первая состоит в том, что активы компании из сектора финансовых услуг зачастую являются финансовыми активами, ценность которых корректируется в соответствии с текущими рыночными ценами. В то же время активы компаний из промышленного сектора – это реальные активы, для которых свойственны гораздо большие отклонения значений балансовой стоимости от справедливой стоимости. Вторая причина заключается в том, что износ, способный стать очень важным фактором в определении балансовой стоимости для компаний из промышленного сектора, часто незначителен для компаний финансово-сервисного сектора. Несмотря на это, на балансовую стоимость собственного капитала могут влиять обратные выкупы акций и чрезвычайные и единовременные расходы. Балансовая стоимость собственного капитала финансово-сервисных компаний, выкупающих собственные акции или несущих чрезвычайные расходы, может недооценить уровень акционерного капитала, вложенного в такие компании.

Избыточные доходы, определенные в единицах собственного капитала, также можно выразить в единицах доходности собственного капитала и его стоимости:

$$\begin{aligned} \text{Избыточная доходность собственного капитала} &= \\ &= (\text{доходность собственного капитала} - \\ &\quad - \text{стоимость собственного капитала}) / \\ &\quad / (\text{инвестированный акционерный капитал}). \end{aligned}$$

И здесь снова предполагается, что доходность собственного капитала – это хороший индикатор экономической доходности, зарабатываемой на вложениях в собственный капитал. При анализе компаний, оказывающих финансовые услуги, можно получить доходность собственного капитала из текущего и прошлых периодов, но доходностью собственного капитала, которая требуется для выбранной модели, является ожидаемая будущая доходность. Данное обстоятельство делает необходимым анализ сильных и слабых сторон компании, равно как и конкуренции, с которой сталкивается компания.

Метод избыточной прибыли включает в себя следующие этапы:

1. Анализ основных предпосылок и допущений.
2. Расчет избыточного дохода.



3. Обоснование ставки дисконтирования.
4. Расчет справедливой стоимости собственного капитала Банка.

Анализ основных предпосылок и допущений

Для проведения расчетов оценщиками была составлена расчетная модель деятельности предприятия в прогнозном периоде. При построении расчетной модели деятельности предприятия были сделаны следующие предположения и допущения:

- тенденции, характерные для экономики в целом и для банковского сектора, оказывают прямое влияние на деятельность компании;
- при ретроспективном анализе данных оценщики использовали консолидированную отчетность, составленную по стандартам МСФО (за 2009-2015 гг. и I кв. 2016 г.)⁶¹. Согласно предписанию Банка России, Банк обязан составлять консолидированную отчетность;
- оценщики предполагают, что средний показатель доходности собственного капитала (на начало года) за период 2007-2015 гг. в размере 17,5% является характерным для оцениваемого Банка в ретроспективе и будет в прогнозном периоде.

Определение длительности прогнозного периода

Поскольку все расчеты в методе дисконтированных денежных потоков основаны на прогнозных данных, то важно определить длительность прогнозного периода.

В странах со стабильной экономикой прогнозный период может составлять до десяти лет, однако практика оценки показывает, что для российских компаний нецелесообразно разрабатывать прогнозы на срок более трех-пяти лет из-за относительной нестабильности экономической ситуации.

Таким образом, в рамках настоящего метода длительность прогнозного периода выбрана равной 3 годам 4 месяцам и 6 дням, что соответствует промежутку с 26.08.2016 г. по 31.12.2019 г. Постпрогнозный период приходится на 2020 г. Прогнозный период состоит из четырех интервалов. Шаг денежного потока в прогнозном периоде принят равным 1 году, за исключением первого периода, равного 4 месяцам и 6 дням.

Таким образом, детальный прогноз денежного потока строился оценщиками на каждый интервал прогнозного периода.

Выбор валюты составления прогноза

Банк «ББРР» (АО) осуществляет свою деятельность на территории России. Валютой расчетов и составления отчетности компании является российский рубль. В соответствии с приведенными данными, валютой составления настоящих прогнозов и проведения расчетов является российский рубль.

Расчет избыточных доходов

Оценщики проанализировали доходность собственного капитала оцениваемого Банка (ROE) в ретроспективном периоде. Так как модель избыточного дохода предполагает отношение показателя ROE к величине собственного капитала на начало года, оценщики также рассчитали доходность собственного капитала в ретроспективном периоде как отношение балансовой прибыли за год к величине собственного капитала на начало года⁶².

В прогноз значения ROE принимаются исходя из следующего предположения:

- оценщики предполагают, что средний показатель доходности собственного капитала (на начало года) за период 2007-2015 гг. в размере 17,5%⁶³ является характерным для оцениваемого Банка в ретроспективе и будет в прогнозном периоде.

Таким образом, показатель ROE на период прогноза принят в размере 17,5%.

Балансовая прибыль каждого прогнозного периода рассчитывается путем умножения доходности собственного капитала на балансовую стоимость собственного капитала на начало периода.

Чистая прибыль рассчитывается путем уменьшения балансовой прибыли на величину предельной ставки налога на прибыль (20% в соответствии с Налоговым кодексом РФ).

⁶¹ Данные по МСФО за I кв. 2016 г. используются, поскольку финансовая отчетность по МСФО составляется поквартально. На дату составления Отчета финансовая отчетность по МСФО за I кв. 2016 г. является наиболее актуальной. Оценщики предполагают, что с даты аудированной отчетности по МСФО (31.03.2016 г.) до даты оценки (26.08.2016 г.) существенных изменений, связанных с непропорциональным (с позиции ликвидности и ценности составляющих) изменением статей активов и обязательств не произошло. А все произошедшие изменения носили равновесный характер – изменение статей активов компенсировалось аналогичным изменением статей обязательств с сохранением (или незначительным изменением) базовых показателей ликвидности баланса Группы Банка «ББРР» (АО).

⁶² По данным консолидированной отчетности, составленной по стандартам МСФО.

⁶³ Значение за 2013 г. исключено из расчета среднего значения, как нетипичное.



В таблице ниже приведены сведения о выплате объявленных (начисленных) дивидендов Группой «ВББР» за период 2006-2012 гг.

Таблица 68. Сведения о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Группы Банка «ВББР» (ОАО)⁶⁴

Период	Дивиденды объявленные, тыс. руб.	Чистая прибыль, тыс. руб.	Коэффициент дивидендных выплат
2006 г.	57 196	401 238	14,3%
2007 г.	139 777	912 412	15,3%
2008 г.	108 581	562 771	19,3%
2009 г.	90 868	922 231	9,9%
2010 г.	108 419	1 171 740	9,3%
2011 г.	17 553	1 656 431	1,1%*
2012 г.	1 548	211 419	0,7%*
2013 г.	н/д		-
Среднее			13,6%

* Данные значения являются нетипичными, поэтому исключаются из расчета среднего значения

Как показывает анализ деятельности Группы Банка «ВББР» (АО), за 2006-2010 гг. коэффициент дивидендных выплат варьировался от 9,3% до 19,3%. Среднее значение коэффициента дивидендных выплат (отношение выплаченных дивидендов к чистой прибыли) по 86 региональным банкам развивающихся стран составило 26,82%⁶⁵. Исходя из вышесказанного, оценщики приняли решение закладывать в расчетной модели отвлечение чистой прибыли на дивиденды в размере среднего значения за 2006-2010 гг., т.е. на уровне 13,6%.

Расчет избыточных доходов инвесторов в собственный капитал Банка приведен далее.

Обоснование и расчет ставки дисконтирования

Расчет ставки дисконтирования приведен в разделе 8.4.2. «Применение доходного подхода – метод чистой прибыли, направляемой акционерам» настоящего Отчета.

Расчет текущей ценности избыточных доходов

В таблице ниже приведен расчет избыточных доходов инвесторов в собственный капитал.

Таблица 69. Расчет избыточных доходов инвесторов в собственный капитал, тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г. ПП
Балансовая прибыль (до налогообложения)	2 433 533	2 801 483	3 225 066	3 712 696	3 861 204
Чистая прибыль	1 946 826	2 241 186	2 580 053	2 970 157	3 088 963
Стоимость собственного капитала	1 946 826	2 241 186	2 580 053	2 970 157	3 088 963
Избыточный доход собственного капитала	0	0	0	0	0
Оценка стоимости собственного капитала на каждый год					
Балансовая стоимость собственного капитала на начало года	11 124 719	12 806 777	14 743 162	16 972 328	17 651 221
Стоимость собственного капитала, %	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%
Стоимость собственного капитала	1 946 826	2 241 186	2 580 053	2 970 157	3 088 964
Оценка балансовой стоимости собственного капитала					
Доходность собственного капитала (ROE по балансовой прибыли на начало года), %	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%
Балансовая прибыль (до налогообложения)	2 433 533	2 801 483	3 225 066	3 712 696	3 861 204
Чистая прибыль	1 946 826	2 241 186	2 580 053	2 970 157	3 088 963
Коэффициент выплаты дивидендов, %	13,60%	13,60%	13,60%	13,60%	13,60%
Выплаченные дивиденды	264 768	304 801	350 887	403 941	420 099
Нераспределенная прибыль	1 682 058	1 936 385	2 229 166	2 566 216	2 668 864

Чистая прибыль каждого периода вычисляется путем умножения доходности собственного капитала (ROE по чистой прибыли на начало года) за каждый период прогноза на балансовую стоимость собственного капитала на начало каждого периода. Стоимость собственного капитала каждый период увеличивается на часть прибыли, которая остается после выплаты дивидендов (нераспределенная прибыль).

Расчет текущей стоимости избыточных доходов представлен в таблице ниже.

⁶⁴ В соответствии с консолидированной отчетностью Группы Банка «ВББР» (АО) по МСФО.

⁶⁵ Источник: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>.



Таблица 70. Расчет текущей ценности избыточных доходов, тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г. ПП
Избыточный доход собственного капитала	0	0	0	0	0
Избыточный доход собственного капитала за период 26.08.2016-31.12.2016 гг.	0				
Период дисконтирования	0,35	1,35	2,35	3,35	4,35
Середина периода дисконтирования	0,18	0,85	1,85	2,85	3,85
Ставка дисконтирования	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%	17,5%
Коэффициент дисконтирования	0,9714	0,8719	0,7420	0,6315	
Текущая ценность избыточного дохода	0	0	0	0	

Расчет терминальной стоимости

На заключительном этапе нужно принять предпосылки об избыточных доходах Банка по истечении периода прогноза.

В своих расчетах оценщики исходили из следующих предположений:

- в постпрогнозном периоде темпы роста балансовой прибыли составят 4,0%⁶⁶;
- доходность собственного капитала сохранится на уровне последнего прогнозного периода 2019 г. и составит 17,5%.

Поскольку избыточный доход в данном случае отсутствует, то терминальная стоимость также равна 0.

Расчет ценности собственного капитала

Ценность собственного капитала можно рассчитать, как сумму трех компонентов:

- балансовой стоимости собственного капитала, вложенного по состоянию на дату определения стоимости;
- текущей ценности избыточных доходов по собственному капиталу в ближайшие четыре года;
- текущей ценности терминальной стоимости избыточных доходов.

Расчет итоговой стоимости собственного капитала Банка приведен в таблице ниже.

Таблица 71. Расчет стоимости собственного капитала Банка на уровне 100% контроля

Показатель	Значение на 26.08.2016 г.
Балансовая стоимость собственного капитала, вложенного на дату определения стоимости, тыс. руб. ⁶⁷	10 694 115
Текущая ценность избыточных доходов по собственному капиталу за прогнозный период, тыс. руб.	0
Текущая стоимость терминальной стоимости избыточных доходов, тыс. руб.	0
<i>Ценность собственного капитала без корректировки на долю меньшинства, тыс. руб.</i>	<i>10 694 115</i>
Доля меньшинства, тыс. руб.	0
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	10 694 115

Таким образом, по состоянию на 26.08.2016 г. стоимость 100% пакета акций АО «ВБРР», рассчитанная с использованием метода избыточной прибыли, составляет 10 694 115 тыс. руб.

8.3.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках доходного подхода

Каждому из методов доходного подхода присваивается вес 50%. Ниже в таблице представлен расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» – по состоянию на 26.08.2016 г., с использованием доходного подхода.

Таблица 72. Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» – по состоянию на 26.08.2016 г., с использованием доходного подхода

Показатель	Метод чистой прибыли, приходящейся на акционеров	Метод избыточной прибыли
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	11 077 794	10 694 115
Веса, %	50%	50%

⁶⁶ Согласно прогнозу макроэкономических показателей, приведенных в разделе 7.1.2. «Прогноз основных макроэкономических показателей» настоящего Отчета.

⁶⁷ Балансовая стоимость собственного капитала принималась согласно консолидированной бухгалтерской отчетности, составленной по МСФО за 2015 г., в соответствии с допущениями, принятыми в Отчете.



Показатель	Метод чистой прибыли, приходящейся на акционеров	Метод избыточной прибыли
Согласованная стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	10 885 955	
Количество акций, шт.	117 423	
Скидка на неконтрольный характер, %	24,8%	
Стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Банка «ВБРР» (АО), округленно, тыс. руб.	69 700	

Таким образом, по состоянию на 26.08.2016 г. справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», рассчитанная с использованием доходного подхода, составляет, округленно, 69 700 руб.

8.4. Расчет стоимости с использованием сравнительного подхода

8.4.1. Описание подхода

Сравнительный подход – это совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах.

Область применения сравнительного подхода – оценка предприятий на основе фактических данных фондового рынка о котировках оцениваемой компании и (или) компаний-аналогов, а также на основе фактической информации о сделках с пакетами акций оцениваемой компании и сопоставимых компаний вне фондового рынка, в том числе информации о слияниях и поглощениях.

Возможность использования сравнительного подхода определяют следующие базовые положения, доказывающие объективность полученного результата.

Во-первых, в качестве ориентира используются реально сформированные рынком цены на акции компаний-аналогов. При наличии развитого финансового рынка фактическая цена купли-продажи компании в целом или одной акции наиболее интегрально учитывает многочисленные факторы, влияющие на величину стоимости компании. К таким факторам можно отнести соотношение спроса и предложения на данный вид бизнеса, уровень риска, перспективы развития отрасли, конкретные особенности организации и т. д.

Во-вторых, сравнительный подход базируется на принципе альтернативных инвестиций. Особенности конкретного бизнеса интересуют инвестора только с позиции перспектив получения дохода. Стремление получить максимальный доход на размещенные инвестиции (при адекватном риске и свободном размещении капитала) обеспечивает выравнивание рыночных цен.

В-третьих, цена акций компании отражает ее хозяйственные и финансовые возможности, положение на рынке, перспективы развития. Следовательно, в аналогичных компаниях должно совпадать соотношение между ценой и важнейшими финансовыми параметрами. Отличительной чертой этих финансовых параметров является их определяющая роль в формировании дохода, получаемого инвестором.

К методам сравнительного подхода относятся:

- метод рынка капитала;
- метод сделок;
- метод отраслевых коэффициентов.

Метод рынка капитала (компаний-аналогов) применим в случае наличия финансовой информации о компаниях-аналогах, акции которых обращаются на фондовом рынке. По состоянию на дату оценки осуществляется поиск информации о продаже акций компаний-аналогов в котировальных системах.

Метод сделок (сравнения продаж) позволяет определить стоимость компании на основе сравнения объекта оценки с компаниями-аналогами, пакеты акций которых были приобретены в течение недавнего периода времени.

Метод отраслевых коэффициентов основывается на анализе продаж акций в той или иной отрасли, по которому выводится определенная зависимость между ценой продажи и каким-то показателем. Такие отраслевые коэффициенты рассчитываются на основе длительных статистических наблюдений за ценами продаж компаний и их важнейшими производственно-финансовыми характеристиками. В РФ данный метод не получил достаточного распространения в связи с отсутствием необходимой информации, требующей длительного мониторинга рынка.



При применении метода рынка капитала и метода сделок сначала производится соответствующая выборка компаний-аналогов на основании критерия сопоставимости. Сопоставимыми компаниями можно считать те, которые действуют в той же отрасли, что и оцениваемая компания, и ведут аналогичную с ней деятельность.

Анализ сопоставимых компаний производится также на основе исторических данных отчетности и финансовых и производственных показателей, рассчитанных по ним.

Для каждой компании из выборки рассчитываются ценовые мультипликаторы.

После расчета ценовых мультипликаторов по каждой компании-аналогу производится выбор соответствующего мультипликатора для объекта оценки на основании анализа риска и финансовых характеристик оцениваемой компании и их сравнения с характеристиками компаний-аналогов. Затем выбранный мультипликатор применяют к соответствующим финансовым показателям оцениваемой компании.

Полученное таким способом значение стоимости необходимо откорректировать с учетом других факторов, наиболее типичными из которых являются следующие:

- премия за наличие контроля;
- скидка за отсутствие ликвидности;
- наличие непрофильных активов и т. д.

8.4.2. Выбор метода оценки

Метод рынка капитала

Банк «ВБРР» (АО) является кредитной организацией, созданной по решению учредителей в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О банках и банковской деятельности».

Зарубежный рынок не применялся и не анализировался, так как оцениваемая организация осуществляет свою деятельность на территории РФ.

Проведенный оценщиками анализ российского фондового рынков позволил выявить несколько компаний аналогичной отрасли и специфики деятельности. Подробный анализ выявленных потенциальных компаний-аналогов будет представлен далее в разделе расчета стоимости объекта оценки.

Таким образом, на основании вышеизложенного оценщики пришли к выводу о возможности использования метода рынка капитала – сопоставления с аналогами, акции которых обращаются на организованном фондовом рынке, но в качестве справочной величины стоимости объекта оценки.

Метод сделок

При использовании метода сделок оценка стоимости бизнеса производится исходя из данных по сделкам купли-продажи сопоставимых предприятий. Основными критериями отбора при использовании метода сделок являются сроки заключения сделок (они должны быть максимально приближены к дате определения стоимости), доступность информации о финансовых условиях заключаемых сделок, участвующих сторонах, компаниях, выступающих предметом сделок, а также информации, позволяющей проводить сравнительный анализ для определения стоимости оцениваемой компании.

В процессе принятия решения о применении метода сделок для оценки 1 (Одной) обыкновенной именной акции Банка «ВБРР» (АО) оценщиками проведен поиск информации о сделках в отрасли. Для этих целей были использованы доступные оценщикам источники информации (база данных «ZEPHYR» компании Bureau van Dijk Electronic Publishing, различные поисковые системы).

Сделки с пакетами акций аналогичных по первоначальному профилю компаний будут представлены далее в разделе расчета стоимости объекта оценки.

Сравнительный подход к определению стоимости предприятия (бизнеса) подразумевает максимальное сходство компании с выбранными объектами-аналогами. Основной предпосылкой для сравнения компаний выступает предположение, что типичный инвестор при операциях с акциями сходных компаний поведет себя одинаково. При этом набор критериев, по которым осуществляется сравнение, может варьироваться. Критериями отбора компаний-аналогов при рассмотрении возможности реализации метода сделок в рамках сравнительного подхода являлись:

- наличие доступной информации о цене сделок по продаже пакетов акций компаний в доступных специализированных авторитетных источниках;
- наличие доступной информации по данным бухгалтерской отчетности потенциальных компаний-аналогов на дату, близкую к дате сделки;



- функциональное или отраслевое сходство. Компании, рассматриваемые в качестве аналогов, должны принадлежать к той же отрасли, что и оцениваемая компания, а также отвечать специфике работы компании.

Таким образом, в результате изучения исходной информации оценщики пришли к выводу, что в рамках настоящего Отчета для оценки 1 (Одной) обыкновенной именной акции Банка «ВБРР» (АО) может быть использован метод сделок.

Метод отраслевых коэффициентов

Возможность использования отраслевых коэффициентов для определения справедливой стоимости компании существует в случае выполнения следующих условий:

- наличие в доступных источниках информации необходимых статистических данных для выведения зависимости между ценой продажи компаний и набором показателей их деятельности в рамках отрасли;
- репрезентативность статистических данных;
- долговременное стабильное развитие соответствующей отрасли.

В силу объективных причин, в настоящее время для большинства отраслей экономики, в том числе и для банковской отрасли, в России отсутствует возможность использования данного метода. Таким образом, в данном случае метод отраслевых коэффициентов невозможно применить для расчета стоимости объекта оценки.

Вывод о выборе метода оценки с использованием сравнительного подхода

В рамках настоящего Отчета и проведенного выше анализа оценщики пришли к выводу о возможности использования метода сделок и метода рынка капитала для оценки 1 (Одной) обыкновенной именной акции Банка «ВБРР» (АО).

8.4.3. Реализация метода рынка капитала

Для осуществления расчета стоимости собственного капитала 1 акция в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» методом рынка капитала, оценщиками был проведен сбор и анализ информации о компаниях отрасли «Прочее денежное посредничество» (для оцениваемого объекта также сопоставимой является отраслевая принадлежность «Банки и финансовые институты») акции, которых обращаются на фондовых рынках.

Анализ российского фондового рынка

В качестве сопоставимых компаний были отобраны российские региональные банки, акции которых обращаются на различных торговых площадках.

В следующей таблице представлены данные о компаниях, принятых оценщиками к дальнейшему анализу.



Таблица 73. Основная информация о компаниях, представленных на российском фондовом рынке

Наименование компании	TIKER	Регион расположения центрального офиса	Стоимость обыкновенных акции, руб./шт.	Стоимость привилегированных акции, руб./шт.	Дата котировки	Количество обыкновенных акций, шт.	Количество привилегированных акций, шт.	Отрасль	Источник информации
Банк ВТБ	VTBR	г. Санкт-Петербург	0,06731	-	26.08.2016 г.	12 960 541 337 338	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.micex.ru/marketdata
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	BSPB BSPBP	г. Санкт-Петербург	58,10	-	26.08.2016 г.	439 554 000	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.micex.ru/marketdata
Банк «Кузнецкий» ОАО	KUZB	г. Пенза	0,0162	-	26.08.2016 г.	22 503 490 875	-	Банки и финансовые институты	Котировки акций ММВБ http://www.micex.ru/marketdata

Источник: данные РТС, анализ оценщиков

В результате анализа данных о котировках акций региональных банков, торгующихся на бирже, информация по биржевым сделкам на дату оценки были выявлены 5 региональных банков.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности данных компаний представлены в таблице ниже.

Таблица 74. Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности выбранных компаний, тыс. руб.

Название компании	Активы	Собственный капитал	Чистая прибыль	ROE на конец периода	Дата отчетности ⁶⁸
Банк ВТБ	9 426 825 383	1 295 605 320	79 927 297	6,17%	6 мес. 2016 г.
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	561 526 029	46 720 975	2 757 930	5,90%	6 мес. 2016 г.
Банк «Кузнецкий» ОАО	4 497 563	482 840	9 387	1,94%	6 мес. 2016 г.

Источник информации: интернет-сайты компаний, расчеты оценщиков

⁶⁸ Финансовые показатели деятельности организаций брались на одну дату, как по оцениваемому Банку, так и по аналогам, в том числе с учетом нивелирования эффекта сезонности и специфики формирования результатов деятельности банков в течение года.



Данные приведенной таблицы свидетельствуют о наличии существенных различий по величине активов, собственного капитала, а также размеру прибыли представленных компаний-аналогов и оцениваемого банка. Мультипликаторы стоимости компаний, не являющихся полноценными аналогами, могут существенно исказить итоговые результаты.

Расчет капитализации компаний-аналогов

Капитализация банков-аналогов рассчитывалась по следующей формуле:

$$K = C * N, \text{ где:}$$

K – капитализация;
C – цены сделки по акциям компаний-аналогов на дату проведения оценки;
N – количество акций в обращении.

Поскольку в рамках метода рынка капитала используется информация о котировках 1 акции компаний-аналогов, не обеспечивающей контроль над деятельностью компании, для сопоставимости результата расчета сравнительным подходом с результатами доходного подхода цены скорректированы на величину премии за контроль, позволяющую привести стоимость компаний-аналогов к уровню 100% контроля. Величина премий определена на базе статистических исследований компании Mergerstat (см. раздел 7.3.4. «Скидки и премии»).

Результаты расчета капитализации выбранных компаний-аналогов на дату оценки представлены в таблице ниже.

Таблица 75. Расчет капитализации компаний-аналогов

Наименование компании	Стоимость обыкновенных акции, руб./шт.	Стоимость привилегированных акции, руб./шт.	Количество обыкновенных акций, шт.	Количество привилегированных акций, шт.	Премия за контроль, %	Капитализация с учетом премии, тыс. руб.
Банк ВТБ	0,06731	0,00	12 960 541 337 338	0,00	33,00%	1 160 257 469
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	58,1000	0,00	439 554 000	0,00	33,00%	33 965 656
Банк «Кузнецкий» ОАО	0,0162	0,00	22 503 490 875	0,00	33,00%	484 861

Выбор мультипликаторов

В дальнейшем на основе анализа имеющихся данных по компаниям-аналогам оценщиками был произведен расчет рыночных мультипликаторов, максимально подходящих для определения стоимости банков:

- отношение стоимости компании-аналога к собственному капиталу (P/BV).

Указанный показатель считается достаточно важным, поскольку он в значительной степени характеризует структуру совокупных активов и капитала банков, а также эффективность использования собственных средств кредитной организации. Указанный мультипликатор является главным показателем инвестиционной привлекательности для потенциальных покупателей.

Оценщики приняли решение отказаться от использования других мультипликаторов, рассмотренных в разделе 7.3.3 «Ценовые мультипликаторы» настоящего Отчета. При этом оценщики руководствовались, с одной стороны, наличием доступной для проведения расчетов информации, с другой стороны, учитывали присущие мультипликаторам недостатки.

Расчет мультипликаторов

Расчет мультипликаторов приведен в таблице ниже.

Таблица 76. Расчет мультипликаторов

Наименование компании	P/BV
Банк ВТБ	0,90
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	0,73
Банк «Кузнецкий» ОАО	1,00
Среднее значение	0,88
Медианное значение	0,90

Источник: расчеты оценщиков



Обоснование отказа от использования результата, полученного методом рынка капитала

Большинство из вышеприведенных банков несопоставимо с оцениваемым банком по размеру активов и собственного капитала (исходя из рейтингов «Интерфакса»). При этом анализ объема торгов на протяжении 2011 г.-26.08.2016 г. показал отсутствие регулярных и постоянных сделок с пакетами акций большинства из рассматриваемых банков. Кроме того, учитывая тот факт, что акции Банка «ВБРР» (АО) не включены ни в списки Классического и Биржевого рынков РТС, ни в список площадки ММВБ, оценщики сочли некорректным проведение расчета стоимости объекта оценки по методу рынка капитала.

В настоящем Отчете метод рынка капитала не применялся.

8.4.4. Реализация метода сделок

При использовании метода сделок оценка стоимости бизнеса производится исходя из данных по сделкам купли-продажи сопоставимых предприятий.

Подбор и описание компаний-аналогов

При применении метода сделок оценщиками использовалась информация о реальных сделках по продаже пакетов акций компаний, занимающихся банковской деятельностью.

При реализации метода сделок оценщиками использовались данные о совершенных сделках по купле-продаже пакетов акций российских банков (информация о размере реализованного пакета и цене продажи пакета) за 3 последних года до оценки. Оценщиками изучались итоги проведения аукционов, опубликованные в базе рыночных данных Zephyr компании Bureau van Dijk Electronic Publishing.

Критериями отбора компаний-аналогов при реализации метода сделок являлись:

- наличие доступной информации о ценах продажи пакетов акций потенциальных компаний-аналогов по состоянию на дату, близкую к дате определения стоимости;
- наличие доступной информации по данным бухгалтерской отчетности потенциальных компаний-аналогов;
- функциональное (отраслевое) сходство;
- соответствие рейтинговых оценок банков-аналогов и оцениваемого банка.⁶⁹

Выявленные сделки с пакетами акций (долями участия) аналогичных по первоначальному профилю банков представлены в таблице ниже.

⁶⁹ Отбор аналогов проводился по следующим рейтингам «Крупнейшие региональные банки России» и «Самые прибыльные банки» на 01.01.2015 г. агентства РБК-Рейтинг, <http://rating.rbc.ru>.



Таблица 77. Сделки с пакетами акций компаний банковской отрасли

Наименование компании	Дата подведения итогов продажи (сделки)	Размер пакета, %	Цена продажи пакета, тыс. долл. США	Источник информации
ОАО «НОМОС-БАНК»	04.04.2014 г.	6,680%	203 280,36	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
ОАО «МКБ»	18.11.2013 г.	18,870%	3 068,90	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
ОАО АКБ «Московский Индустриальный банк»	16.05.2013 г.	13,640%	71 952,19	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
Акционерный коммерческий банк "Абсолют Банк" ПАО	26.08.2015 г.	14,570%	43 502,69	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
ПАО «Татфондбанк»	29.09.2015 г.	24,380%	60 881,60	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
Банк «Возрождение» ПАО	11.11.2015 г.	10,530%	27 651,95	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
Банк «Йошкар-Ола» (ОАО)	10.04.2015 г.	10,030%	575,45	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/
Банк «Зенит» (ПАО)	14.06.2016 г.	40,931%	121 774,04	База данных «ZEPHYR», http://www.bvdep.com РБК Рейтинг, http://rating.rbc.ru/

Таблица 78. Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности выбранных компаний, тыс. руб.

Название компании	Активы	Собственный капитал	Чистая прибыль	Дата отчетности
ОАО «НОМОС-БАНК»	1 446 757 000	136 904 000	15 338 000	31.03.2014 г.
ОАО «МКБ»	3 346 433	625 891	17 575	30.09.2013 г.
ОАО АКБ «Московский Индустриальный банк»	180 332 373	17 926 362	1 734 146	31.03.2013 г.
Акционерный коммерческий банк «Абсолют Банк» ПАО	493 670 223	24 627 631	-898 545	30.06.2015 г.
ПАО «Татфондбанк»	270 548 760	19 378 484	184 866	30.06.2015 г.
Банк «Возрождение» ПАО	199 928 129	21 721 579	-2 085 610	30.09.2015 г.
Банк «Йошкар-Ола» (ОАО)	2 325 163	346 798	26 108	31.03.2015 г.
Банк «Зенит» (ПАО)	268 804 081	19 677 331	-6 051 227	31.03.2016 г.

Источник информации: «Интерфакс-100» рассчитывается по оригинальной методике Интерфакс-Центр Экономического Анализа, <http://www.interfax.ru/>



Расчет капитализации компаний-аналогов

Поскольку часть рассматриваемых сделок произошла с миноритарными пакетами акций, нужно применить коэффициенты, позволяющие привести стоимость пакетов акций компаний-аналогов к 100% контролю. Как правило, при продаже крупного пакета цена одной акции в нем выше, чем стоимость данной акции в более мелком пакете, а в случае поглощения всей компании – еще выше. Большинство исследователей данного вопроса сходятся во мнении, что в цене крупного пакета акций учтена премия за контроль, так как контроль над компанией имеет цену.

Согласно проведенным исследованиям на основе базы данных Mergerstat Review Control Premium Study за период с 2000 по 2015 г., среднее значение премии за контроль для мелкого миноритарного пакета (0%-10%) составляет 33,00%, для крупного миноритарного пакета (10%-25%) – 16,50%, для блокирующего пакета (25%-50%) – 6,60%.

Расчет капитализации компаний-аналогов представлен в следующей таблице:

Таблица 79. Расчет капитализации компаний-аналогов

Наименование компании	Размер пакета акций	Цена продажи пакета акций, тыс. долл. США	Цена продажи пакета акций, тыс. руб. ⁷⁰	Премия за контроль	Капитализация, тыс. руб.
ОАО «НОМОС-БАНК»	6,680%	203 280,36	7 237 858	33,00%	144 107 053
ОАО «МКБ»	18,870%	3 068,90	100 294	16,50%	619 197
ОАО АКБ «Московский Индустриальный банк»	13,640%	71 952,19	2 261 321	16,50%	19 314 069
Акционерный коммерческий банк "Абсолют Банк" ПАО	14,57%	43 502,69	3 042 844	16,50%	24 330 221
ПАО «Татфондбанк»	24,380%	60 881,60	3 990 606	16,50%	19 069 139
Банк «Возрождение» ПАО	10,530%	27 651,95	1 780 531	16,50%	19 699 132
Банк «Йошкар-Ола» (ОАО)	10,030%	575,45	30 236	16,50%	351 196
Банк «Зенит» (ПАО)	40,931%	121 774,04	7 879 718	6,60%	20 521 803

Расчет оценочных мультипликаторов по приобретаемым компаниям

В дальнейшем на основе анализа имеющихся данных по компаниям-аналогам оценщиками был произведен расчет рыночных мультипликаторов, максимально подходящих для определения стоимости банков:

- отношение стоимости компании-аналога к собственному капиталу (P/BV).

Указанный показатель считается достаточно важным, поскольку он в значительной степени характеризует структуру капитала банков и эффективность использования собственных средств кредитной организации. Указанный мультипликатор является главным показателем инвестиционной привлекательности для потенциальных покупателей.

В таблице ниже представлен расчет рыночных мультипликаторов и их средних значений.

Таблица 80. Расчет рыночных мультипликаторов

Наименование компании	P/BV
ОАО «НОМОС-БАНК»	1,05
ОАО «МКБ»	0,99
ОАО АКБ «Московский Индустриальный банк»	1,08
Акционерный коммерческий банк "Абсолют Банк" ПАО	0,99
ПАО «Татфондбанк»	0,98
Банк «Возрождение» ПАО	0,91
Банк «Йошкар-Ола» (ОАО)	1,01
Банк «Зенит» (ПАО)	1,04
Медиана	1,00
Среднее	1,01

Для расчета итоговой величины собственного капитала использовалось медианное значение мультипликатора P/BV.

⁷⁰ По официальному курсу доллара ЦБ РФ на дату сделки.



Расчет справедливой стоимости собственного капитала компании

Стоимость собственного капитала компании определяется путем умножения значения по мультипликатору на базовый финансовый показатель оцениваемой компании.

Ниже в таблице приведен расчет стоимости 100% пакета акций Банка методом сделок.

Таблица 81. Расчет стоимости 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО) методом сделок

Показатель	P/BV
Значение мультипликатора	1,00
Базовый финансовый показатель (по данным консолидированного баланса по МСФО на 31.03.2016 г.), тыс. руб. ⁷¹	10 694 115
Стоимость собственного капитала, тыс. руб.	10 694 115
Доля меньшинства, тыс. руб.	0
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	10 694 115

Таким образом, по состоянию на 26.0.2016 г. стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), рассчитанная с использованием сравнительного подхода по методу сделок, составляет 10 694 115 тыс. руб.

8.4.5. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках сравнительного подхода

Ниже в таблице представлен расчет справедливой стоимости 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» – по состоянию на 26.08.2016 г., с использованием сравнительного подхода.

Таблица 82. Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», по состоянию на 26.08.2016 г., с использованием сравнительного подхода

Показатель	Метод рынка капитала	Метод сделок
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	Обоснованный отказ	10 694 115
Веса, %	-	100%
Согласованная стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.		10 694 115
Количество акций, шт.	117 423	
Скидка на неконтрольный характер, %	24,80%	
Стоимость 1 (Одной) обыкновенной именной акции Банка «ВБРР» (АО) (округленно), тыс. руб.		68,5

Таким образом, по состоянию на 26.08.2016 г. справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», рассчитанная с использованием сравнительного подхода, составляет, округленно, 68 500 руб.

8.5. Расчет стоимости с использованием затратного подхода

8.5.1. Общая методология затратного подхода

В соответствии с затратным подходом к оценке бизнеса стоимость кредитной организации рассчитывается как справедливая стоимость ее активов за вычетом ее обязательств.

Затратный подход к оценке бизнеса включает два метода:

- метод чистых активов;
- метод ликвидационной стоимости.

Под ликвидационной стоимостью понимается стоимость, которую владелец организации может получить при ликвидации и отдельной продаже ее активов.

Оценка по методу ликвидационной стоимости проводится в следующих случаях:

- компания находится в состоянии банкротства (или есть серьезные сомнения относительно ее способности оставаться действующим предприятием);
- стоимость компании при ликвидации может быть выше, чем при продолжении ее деятельности.

⁷¹ Для единообразия расчетов оценщики выбрали консолидированную величину собственных средств с выделением доли меньшинства, сложившейся по итогам I кв. 2016 г.



В рамках затратного подхода расчет справедливой стоимости объекта оценки проводится с использованием метода скорректированных чистых активов, поскольку оценке подлежит банк как непрерывно функционирующее предприятие.

8.5.2. Анализ основных предпосылок и допущений

Расчет скорректированных чистых активов проводился на основе консолидированной отчетности Группы Банка «ВБРР» (АО) по МСФО на 31.03.2016 г.⁷² Банк ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей.

Активы и обязательства Группы Банка «ВБРР» (АО), сгруппированные по данным консолидированной финансовой отчетности по МСФО на 31.03.2016 г., представлены в таблицах ниже.

Таблица 83. Состав и структура активов Банка

Наименование	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Удельный вес статьи в совокупных активах, %
Денежные средства и их эквиваленты	63 943 880	38,733%
Обязательные резервы на счетах в Банке России	994 082	0,602%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 445 848	3,905%
Средства в других банках	27 111 835	16,423%
Кредиты клиентам	36 395 831	22,046%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10 916 572	6,613%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3 920 256	2,375%
Инвестиционная недвижимость	10 122 923	6,132%
Основные средства	1 312 237	0,795%
Прочие активы	3 831 903	2,321%
Текущие налоговые активы	92 206	0,056%
Итого активы	165 087 573	100,00%

Таблица 84. Состав и структура обязательств Банка

Наименование	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Удельный вес статьи в совокупных обязательствах, %
Средства других банков	261 252	0,169%
Средства клиентов	127 211 486	82,394%
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 685	0,004%
Прочие заемные средства	23 342 938	15,119%
Прочие обязательства	1 740 115	1,127%
Текущие налоговые обязательства	1 830 982	1,186%
Итого обязательства	154 393 458	100,00%

Основные принципы учетной политики наиболее значимых статей бухгалтерского баланса

Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают производные финансовые активы с установленными или определяемыми платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением тех:

- в отношении которых есть намерение о продаже немедленно или в ближайшем будущем и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- которые после первоначального признания определяются в качестве имеющихся в наличии для продажи;

⁷² Данные по МСФО за I кв. 2016 г. используются, поскольку финансовая отчетность по МСФО составляется поквартально. На дату составления Отчета финансовая отчетность по МСФО за I кв. 2016 г. является наиболее актуальной. Оценщики предполагают, что с даты аудированной отчетности по МСФО (31.03.2016 г.) до даты оценки (26.08.2016 г.) существенных изменений, связанных с непропорциональным (с позиции ликвидности и ценности составляющих) изменением статей активов и обязательств не произошло. А все произошедшие изменения носили равновесный характер – изменение статей активов компенсировалось аналогичным изменением статей обязательств с сохранением (или незначительным изменением) базовых показателей ликвидности баланса Группы Банка «ВБРР» (АО).



- по которым владелец не сможет покрыть всю существенную сумму своей первоначальной инвестиции по причинам, отличным от снижения кредитоспособности, и которые следует классифицировать как имеющиеся в наличии для продажи.

Изначально кредиты клиентам отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных средств. В дальнейшем кредиты клиентам учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам.

Кредиты клиентам отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам.

Кредиты клиентам, предоставленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи кредитов по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов. Разница между справедливой и номинальной стоимостью кредита отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе как доход/расход от предоставления кредитов клиентам по ставкам выше/ниже рыночных. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации дохода/расхода по предоставленному кредиту, и соответствующий доход/расход отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Банк приобретает кредиты у третьих сторон по номинальной стоимости. Приобретенные кредиты отражаются по справедливой стоимости. В дальнейшем приобретенные кредиты учитываются в порядке, описанном выше. Резерв под обесценение кредитов клиентам формируется в соответствии с группами, предусмотренными учетной политикой.

Финансовые активы

Финансовые активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31.03.2016 г., включают торговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты. Поскольку данные активы отражены в консолидированном отчете по справедливой стоимости, оценщики не производили их переоценку.

Основные средства

В соответствии с консолидированной финансовой отчетностью Группы Банка «ВБРР» (АО) на 31.03.2016 г. остаточная стоимость основных средств составляет 1 312 237 тыс. руб. (или 1,3% в совокупных активах Группы).

Основные средства отражаются по стоимости приобретения либо по переоцененной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение. Основные средства, приобретенные до 01.12.2003 г., скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на эту дату.

На конец отчетного периода Банк определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Банк производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основных средств и стоимости, получаемой в результате их использования. Если остаточная стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе как расход от обесценения основных средств.

Банк регулярно проводит основных средств с привлечением для этих целей профессионального оценщика.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 года до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне единицы, генерирующей денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется ежегодно на предмет



наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива.

Нематериальные активы учитываются Банком в составе прочих активов. В ходе проведения настоящей оценки оценщиками не выявлены прочие неосозаемые нематериальные активы, помимо тех, которые уже отражены в отчетности. По мнению оценщиков, все преимущества, которыми обладает Группа, в том числе репутационная составляющая стоимости собственных средств (капитала), интегрально формируют набор активов и обязательств, сложившихся по итогам первого квартала 2016 г.

Средства клиентов

Средства клиентов представлены текущими и расчетным счетами, срочными депозитами и вкладами государственных и муниципальных органов, юридических и физических лиц.

Согласно Гражданскому кодексу РФ, Банк обязан выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

В целом данная статья баланса имеет схожее по природе назначение, что и статья денежные средства, в связи с чем корректировка ее стоимости не требуется.

Прочие статьи баланса занимают незначительную долю в совокупных активах и привлеченных ресурсах Банка, либо носят «обязательный» характер, как то обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации (депонирование средств).

Оценщики проанализировали каждую существенную статью баланса Банка и пришли к выводу, что активы и пассивы Банка отражены в консолидированной отчетности, выполненной по стандартам МСФО, по состоянию на 31.03.2016 г. по текущей (справедливой) стоимости.

8.5.3. Расчет стоимости собственного капитала Банка «ВБРР» (АО)

Чистые активы Банка по состоянию на 31.03.2016 г. будут равняться капиталу (собственным средствам), или разнице активов и совокупных обязательств Банка.

Таким образом, по состоянию на 31.03.2016 г. стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), рассчитанная с использованием затратного подхода по методу скорректированных чистых активов, составляет 10 694 115 тыс. руб., что иллюстрирует следующая таблица:

Таблица 85. Расчет рыночной стоимости 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.

Наименование статьи	Значение
Итого активов	165 087 573
Итого обязательств	154 393 458
Итого капитал Группы	10 694 115
Доля неконтролирующих акционеров ⁷³	0
Итого стоимость собственного капитала Банка	10 694 115

8.5.4. Расчет справедливой стоимости объекта оценки в рамках затратного подхода

Ниже в таблице представлен расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» – по состоянию на 26.08.2016 г. с использованием затратного подхода.

Таблица 86. Расчет справедливой стоимости объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» – по состоянию на 26.08.2016 г., с использованием затратного подхода

Показатель	Значение
Стоимость 100% пакета акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб.	10 694 115
Количество акций, шт.	117 423
Скидка на неконтрольный характер, %	24,8%
Стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Банка «ВБРР» (АО), тыс. руб., округленно	68,5

Таким образом, по состоянию на 26.08.2016 г. справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», рассчитанная с использованием затратного подхода, составляет, округленно, 68 500 руб.

⁷³ Доля неконтролирующих акционеров по итогам I кв. 2016 г. (см. разделы 8.4. «Расчет стоимости с использованием доходного подхода» и 8.5. «Расчет стоимости с использованием сравнительного подхода» настоящего Отчета).



9. Согласование результатов, вывод итогового значения стоимости

9.1. Согласование результатов

Для установления итогового диапазона стоимости необходимо осуществить процедуру взвешивания полученных результатов. При оценке справедливой стоимости 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Банка «ВБРР» (АО) оценщиками были применены все возможные подходы к оценке справедливой стоимости.

При определении размера удельных весов по подходам оценщики ориентировались на объем и достоверность использованной для оценки информации, количество методов, использованных в рамках каждого из подходов, и полученных результатов расчетов.

Доходный подход является наилучшим для оценки стоимости приносящих доход компаний. Смысл данного подхода заключается в определении текущей величины будущих доходов от деятельности предприятия. Он основан на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса.

Согласно Интегрированной теории оценки стоимости бизнеса⁷⁴, в основе реального ценообразования лежит метод дисконтированных денежных доходов, а сравнительный и доходный подходы – это две стороны одного и того же процесса. Различие между ними заключается в том, что в случае сравнительного подхода денежные потоки и ставка дисконтирования определяются консенсусом множества рыночных участников, в то время как в доходном подходе эти параметры определяются на основе суждения оценщика.

Доходный подход при оценке Банка был осуществлен в рамках метода дисконтированных денежных потоков (метод чистой прибыли, направляемой акционерам, и метод избыточного дохода). Модели доходного подхода приведены в соответствующих разделах настоящего Отчета. Реализация подхода основывалась на компиляции данных руководства Банка «ВБРР» (АО) и выявленных ретроспективных тенденций в деятельности компании, поэтому в рамках настоящего Отчета доходному подходу, наряду со сравнительным подходом, придается приоритетное значение и присваивается весовой коэффициент в размере 0,4.

Преимуществом использования **сравнительного подхода** является то, что оценщики ориентируются на фактические цены сделок по акциям аналогичных компаний. В процессе анализа было выявлено достаточное количество сделок с пакетами акций российских банков, что, в той или иной степени, определяет достоверность результата подхода. Общеизвестно, что рациональный финансовый покупатель не заплатит за акции больше, чем рынок, поскольку он не сможет рассчитывать на большие денежные потоки и на их более быстрый рост по сравнению с ожиданиями рынка. Стоимости по сравнительному подходу присваивается весовой коэффициент в размере 0,4. Основные допущения применения сравнительного подхода приведены в соответствующем разделе Отчета.

Соответственно, стоимости по **затратному подходу** присваивается наименьший весовой коэффициент в размере 0,2.

Расчет итоговой стоимости объекта оценки представлен в следующей таблице:

Таблица 89. Расчет итоговой стоимости объекта оценки, руб.

Наименование подхода	Величина стоимости	Весовой коэффициент	Согласованная стоимость
Доходный подход	69 700	0,4	27 900
Сравнительный подход	68 500	0,4	27 400
Затратный подход	68 500	0,2	13 700
Справедливая стоимость 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Банка «ВБРР» (АО), округленно			69 000

⁷⁴ Речь идет о теории, изложенной К. Мерсером в книге «Оценка стоимости предприятия и денежный поток для акционеров: Интегрированная теория оценки стоимости бизнеса».



9.2. Итоговое заключение

В результате проведения работ по определению справедливой стоимости объекта оценки оценщиками получены следующие результаты:

Справедливая стоимость объекта оценки – 1 акции в пакете, состоящем не более чем из 6 825 шт. (5,81%) акций Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» – по состоянию на 26.08.2016 г. округленно составляет:

69 000 руб.
(Шестьдесят девять тысяч) рублей.

Оценка проведена, а Отчет составлен в соответствии с требованиями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135-ФЗ, а также федеральных стандартов оценки (ФСО №1, №2, №3).

С уважением,

Генеральный директор



Т. А. Касьянова

Директор Департамента оценки, экспертизы
и стоимостного консультирования

С. И. Аниканов

Ведущий оценщик Отдела оценки бизнеса
и стоимостного консультирования

А. Е. Конькова

26.08.2016 г.

9.3. Сведения о независимости оценщиков, заявление о соответствии

Подписавшие настоящий Отчет оценщики настоящим удостоверяют:

1. Оценщики не являются учредителями, собственниками, акционерами, должностными лицами или работниками Заказчика, лицами, имеющими имущественный интерес в объекте оценки, и не состоят с указанными лицами в близком родстве или свойстве.
2. Оценщики не имеют в отношении объекта оценки вещные или обязательственные права вне договора.
3. Оценщики не являются участниками (членами) или кредиторами Заказчика, а Заказчик не является кредитором или страховщиком оценщиков.
4. Заказчик, либо иные заинтересованные лица не допускали вмешательство в деятельность оценщиков и не оказывали негативное влияние на достоверность результата проведения оценки объекта оценки, в том числе на ограничение круга вопросов, подлежащих выяснению или определению при проведении оценки объекта оценки.
5. Оценка проведена, а Отчет составлен в соответствии с действующим законодательством РФ, федеральными стандартами оценки, Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», стандартами и правилами саморегулируемых организаций оценщиков.
6. Приведенные в Отчете факты, на основании которых проводился анализ, делались предположения и выводы, были собраны оценщиками с наибольшей степенью использования их знаний и умений, и являются, на взгляд оценщиков, достоверными и не содержащими фактических ошибок.
7. Размер оплаты оценщикам за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки.



10. Приложения

№ п/п	Наименование
1	Документы Исполнителя и оценщиков Исполнителя
2	Рабочие документы



ДОКУМЕНТЫ ИСПОЛНИТЕЛЯ
И ОЦЕНЩИКОВ ИСПОЛНИТЕЛЯ



СВИДЕТЕЛЬСТВО

НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО
«САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»

«24» сентября 2014 года

Настоящее свидетельство № 90-АС выдано:

Акционерное общество «2К»

(ИНН 7734000085)

(наименование юридического лица)

О том что, **Акционерное общество «2К»**

является аккредитованным юридическим лицом при Некоммерческом партнерстве
«САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ
ОЦЕНКИ»

и включено в реестр аккредитованных юридических лиц при Некоммерческом партнерстве
«САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ
ОЦЕНКИ»

за регистрационным № 64 от 23 марта 2005 г.

Генеральный директор



Петровская Е.В.

ПОЛИС № 07305/776/00003/6

Настоящий Полис выдан Страховщиком - **ОАО "АльфаСтрахование"** на основании Заявления Страхователя в подтверждение условий Договора страхования ответственности юридического лица при осуществлении оценочной деятельности № 07305/776/00003/6 (далее Договор страхования), неотъемлемой частью которого он является, действует в соответствии с Договором страхования и "Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков от 02.11.2015", которые прилагаются и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Полис, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.

Страхователь: *Акционерное общество «2К»*

Юридический адрес: *127055 г. Москва ул. Бутырский вал д.68/70 стр.2*

ИНН 7734000085 Резидент

Объект страхования: *не противоречащие законодательству территории страхования имущественные интересы Страхователя, связанные с:*

а) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности;

б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения требования Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности;

в) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя (Застрахованного лица), в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования.

Страховой случай: *- события, названные в п. 3.1.2.1 Правил страхования, предусмотренные п. 2.2 настоящего Договора, с наступлением которых возникает обязанность Страховщика произвести страховую выплату Выгодоприобретателям, вред имущественным интересам которых нанесен в результате Застрахованной деятельности Страхователя, и повлекшее обязанность Страховщика осуществить выплату страхового возмещения.*

- возникновение непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, связанных с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования, при условии что:

- такие расходы предварительно письменно согласованы со Страховщиком;

- такие расходы произведены с целью отклонить требования (иски, претензии) о возмещении вреда или снизить размер возмещения.

Оценочная деятельность: *деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной, кадастровой или иной стоимости.*

Страховая сумма: *500 000 000,00 (Пятьсот миллионов и 00/100) рублей.*

Лимит ответственности на один страховой случай: *не установлен*

Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы, указанной в п. 3.1 настоящего Договора.

Франшиза: не установлена

Территория страхового покрытия: Российская Федерация

Срок действия Договора страхования:

Договор страхования вступает в силу с 00 часов 00 минут "29" апреля 2016 г. и действует по 23 часа 59 минут "28" апреля 2017 г. включительно.

По Договору страхования покрываются исключительно претензии или исковые требования, предъявленные Страхователю в течение срока действия Договора страхования и/или не позднее 3-х (трех) лет с даты его окончания, за ошибки, допущенные сотрудниками Страхователя в течение срока действия настоящего Договора.

Страховщик:

Горин А.Э.

На основании дов.7679/14 от 04.04.2014г.



Страхователь:

Касьянова Т.А.

На основании Устава



Место и дата выдачи полиса:

г. Москва, 05.04.2016г.



ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
„РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ”

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков» зарегистрирована Федеральной регистрационной службой в едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков 9 июля 2007 г. регистрационный № 0003.

Оценщик:

Аниканов Станислав Иванович

(фамилия, имя и отчество)

паспорт: серия 4607 № 797107, выдан 27.07.2007г.

Отделением УФМС России по Московской обл. в гор. Протвино

(орган, выдавший документ)

включен в реестр членов РОО:

«09» июля 2007г., регистрационный № 000037

Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г.

Срок действия настоящего свидетельства 3 года с даты выдачи.

Выдано «11» июля 2016 года.

Президент



С.А. Табакова

0021295 *

Настоящий Полис выдан Страховщиком - ОАО "АльфаСтрахование" на основании Заявления Страхователя в подтверждение условий Договора обязательного страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности № 0991R/776/91100/6 (далее Договор страхования), неотъемлемой частью которого он является, действует в соответствии с Договором страхования и "Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков" от 02.11.2015г., которые прилагаются и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Полис, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.

Страхователь: оценщик Аниканов Станислав Иванович

Адрес регистрации и/или ИНН: МО, г. Протвино, Лесной б-р, 8-149

Объект страхования:

А) имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам (Выгодоприобретателям).

Б) имущественные интересы Страхователя, связанные с риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Полису страхования.

Страховой случай: установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда (признанный Страховщиком) факт причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.

В случае наступления страхового случая, Страховщик производит страховую выплату в размере причиненного заказчику и (или) третьему лицу реального ущерба, установленном вступившим в законную силу решением арбитражного суда, но не более размера страховой суммы по настоящему Полису страхования.

Оценочная деятельность: деятельность Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной, кадастровой или иной стоимости.

Страховая сумма: 30000000 руб. (Тридцать миллионов рублей 00 копеек) - по всем страховым случаям, наступившим в течение срока действия Договора страхования.

Лимит ответственности на один страховой случай не установлен

Франшиза не установлена

Территория страхового покрытия: Российская Федерация.

Срок действия настоящего Полиса страхования:

Настоящий Полис страхования вступает в силу с 00 часов 00 минут 2 августа 2016 г. и действует по 24 часа 00 минут 1 августа 2017 г. включительно.

Страхование распространяется на страховые случаи, произошедшие в течение срока действия настоящего Полиса страхования.

Случай признается страховым при условии, что:

- нарушения федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности были допущены Страхователем с истечением срока действия настоящего Полиса страхования;

Страхователем предъявлены претензии или исковые требования о возмещении причиненного ущерба в течение срока действия настоящего Полиса страхования и/или не позднее 3-х лет с даты его окончания.

Страховщик: 09 Кожмякин А.А./
Дов. №9287/14 от "17" ноября 2014 г.

Страхователь: /Аниканов Станислав Иванович/

Место и дата выдачи полиса:
г. Москва, 18 июля 2016 г.



**НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО
"САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ
РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ"**

Включена Федеральной регистрационной службой России в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков 4 июля 2007 года за № 0002

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

11 июля 2008 г.

2011-08

Дата

№

Номер свидетельства

Настоящим подтверждается, что

Конькова Анна Евгеньевна

Паспорт 45 06 №568077 выдан
ОВД "ИЗМАЙЛОВО" гор. МОСКВЫ (Ф.И.О. оценщика)
23.09.2003

Финансовая академия при Правительстве РФ
диплом ВСА 0222506, 20.06.2005

(образовательное учреждение, серия, номер и дата выдачи документа о профессиональном образовании)

является членом Некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»

№ по реестру 1371 от « » 11 июля 2008 года

и на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» имеет право осуществлять оценочную деятельность на территории Российской Федерации самостоятельно, занимаясь частной практикой, а также на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом, которое соответствует требованиям установленным федеральным законодательством.



Исполнительный
директор НП АРМО
Должность уполномоченного лица

Москва



СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

СТРАХОВАТЕЛЬ (Ф.И.О.): ОЦЕНЩИК - Конькова Анна Евгеньевна

Объект страхования: имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба (имущественного вреда) заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате оценочной деятельности.

Вид деятельности Страхователя (Застрахованная деятельность): оценочная деятельность, осуществляемая в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Страховой случай (с учетом всех положений, определений и исключений, предусмотренных Правилами страхования): установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба (имущественного вреда) действиями (бездействием) оценщика (Страхователя) в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба (имущественного вреда)

Страховая сумма	Лимит ответственности по одному страховому случаю	Франшиза	Страховая премия
с «22» апреля 2016 г. по «16» мая 2016 г.: 500 000 руб. 00 коп. (Пятьсот тысяч рублей 00 копеек)	Не устанавливается	Не устанавливается	Оплаченная часть : 2 500 руб. 00 коп. (Две тысячи пятьсот рублей 00 копеек)
с «17» мая 2016 г. по «21» апреля 2017 г.: 30 000 000 руб. 00 коп. (Тридцать миллионов рублей 00 копеек)	Не устанавливается	Не устанавливается	Подлежащая к доплате часть страховой премии: 17 232 руб. 88 коп. (Семнадцать тысяч двести тридцать два рубля 88 копеек)
ПОРЯДОК И СРОКИ УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Не устанавливается	Не устанавливается	общая Страховая премия 19 732 руб. 88 коп. (девятнадцать тысяч семьсот тридцать два рубля 88 копеек) : - часть Страховой премии в размере 2 500 руб. 00 коп. (Две тысячи пятьсот рублей 00 копеек) оплачена «19» мая 2016 г. - часть Страховой премии в размере 17 232 руб. 88 коп. (Семнадцать тысяч двести тридцать два рубля 88 копеек) подлежит оплате одновременно на расчетный счет Страховщика в срок до «22» мая 2016 года.
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ:		с «22» апреля 2016 г.	по «21» апреля 2017 г.

Особые условия страхования: Лимит ответственности Страховщика по судебным расходам и издержкам Страхователя, иным расходам Страхователя, поименованным в п.п. 10.5.2. – 10.5.4. Правил страхования, по всем страховым случаям (общая сумма страхового возмещения по таким расходам Страхователя) устанавливается:

с «22» апреля 2016 г. по «16» мая 2016 г.:

в размере 10% от итоговой страховой суммы, закрепленной по настоящему Страховому полису.

с «17» мая 2016 г. по «21» апреля 2017 г.:

в размере 3% от итоговой страховой суммы, закрепленной по настоящему Страховому полису.

Настоящий Страховой полис выдан взамен полиса №160C0B40R1510 от «07» апреля 2016 г. в связи с изменением условий условий.

СТРАХОВЩИК:

Страховое акционерное общество «ВСК»

Место нахождения: Российская Федерация, 121552, г. Москва,

ул. Островная, д.4

Вавиловское городское отделение филиала САО «ВСК» «ВСК- Москва»:

117312, г. Москва, ул.Вавилова, д.17

От имени Страховщика:

 /А.В. Завадский/

М.П.

Место выдачи Страхового полиса: г. Москва

Дата выдачи 19.05.2016 г.



Федеральная регистрационная служба

ВЫПИСКА

из единого государственного реестра
саморегулируемых организаций
оценщиков

« 12 » июля

2007 г.

Настоящая выписка дана по заявлению _____

Петровской Елены Владимировны

(Ф.И.О. Заявитель или иное лицо, заинтересованное организацией)

Саморегулируемая организация _____

Некоммерческое

партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ

ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ

(полное наименование организации, сокращенное наименование)

МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»

г. Москва, ул. Космонавтов, д. 18, корп. 2

Включена в единый государственный реестр
саморегулируемых организаций оценщиков

« 4 » июля 2007 г. за № 0602



С.В. Васильев

(подпись, фамилия)

12 июля 2007 г.

(дата)

РАБОЧИЕ ДОКУМЕНТЫ

ГЕНЕРАЛЬНАЯ ЛИЦЕНЗИЯ

на осуществление банковских операций

№ 3287

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» Генеральная лицензия выдана

**ОТКРЫТОМУ АКЦИОНЕРНОМУ ОБЩЕСТВУ
“ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ”
ОАО “ВБРР”, г. Москва,**

именуемому в дальнейшем Банк, на осуществление банковских операций.

Банку предоставляется право на осуществление следующих банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте:

1. Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок).
2. Размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств физических и юридических лиц от своего имени и за свой счет.
3. Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.
4. Осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе уполномоченных банков-корреспондентов и иностранных банков, по их банковским счетам.
5. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц.
6. Купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах.
7. Выдача банковских гарантий.

Первый
Заместитель Председателя
Центрального банка
Российской Федерации



(Handwritten signature)

А.А.Козлов

« 20 » июня 2002г.

Серия 04

№ 003149

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Номер лицензии

1290

от 12 декабря 2008

ЛИЦЕНЗИЯ

**Биржевого посредника,
совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в
биржевой торговле**

Лицензия выдана юридическому лицу

**Открытое акционерное общество
«Всероссийский банк развития регионов»**

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сушевский вал, д. 65, корп. 1

Срок действия лицензии без ограничения срока действия

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности соблюдение требований законодательства Российской Федерации о товарных биржах и биржевой торговле и нормативных актов Правительства Российской Федерации, нормативных актов федеральных органов исполнительной власти.

Руководитель Федеральной службы
по финансовым рынкам



(Handwritten signature)
В.Д. Миловидов



Серия 01

№ 000486

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Номер лицензии 077-03794-100000 от 13 декабря 2000

ЛИЦЕНЗИЯ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО УЧАСТНИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

на осуществление брокерской деятельности.

Лицензия выдана **Открытое акционерное общество**
«Всероссийский банк развития регионов»

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сущевский вал, д. 65, корп. 1

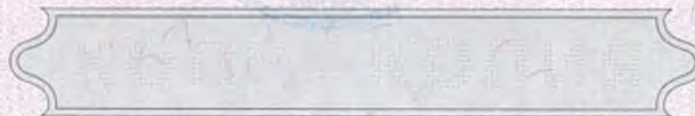
Срок действия лицензии **Без ограничения срока действия.**

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности **соблюдение**
требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и
нормативных актов федерального органа исполнительной власти по рынку
ценных бумаг.

Руководитель Федеральной службы
по финансовым рынкам



О.В. Вьюгин



Серия 01

№ 000485

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Номер лицензии 077-03855-010000 от 13 декабря 2000

ЛИЦЕНЗИЯ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО УЧАСТНИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

на осуществление дилерской деятельности.

Лицензия выдана **Открытое акционерное общество
«Всероссийский банк развития регионов»**

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Суцевский вал, д. 65, корп. 1

Срок действия лицензии **Без ограничения срока действия.**

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности **соблюдение**
требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и
нормативных актов федерального органа исполнительной власти по рынку
ценных бумаг.

Руководитель Федеральной службы
по финансовым рынкам



О.В. Вьюгин

ЛИЦЕНЗИЯ

на осуществление банковских операций

№ 3287

В соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» настоящая лицензия выдана

**ОТКРЫТОМУ АКЦИОНЕРНОМУ ОБЩЕСТВУ
“ВСЕРОССИЙСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ РЕГИОНОВ”
ОАО “ВБРР”, г. Москва,**

именуемому в дальнейшем Банк, на осуществление банковских операций.

Банку предоставляется право на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Банк также вправе осуществлять иные операции с драгоценными металлами в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Первый
Заместитель Председателя
Центрального банка
Российской Федерации



А.А.Козлов

20 июня 2002г.

Серия 01

№ 000374

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ

Лицензия номер 177-04665-000100 от 25 января 2001 года

ЛИЦЕНЗИЯ

ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО УЧАСТНИКА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

на осуществление **депозитарной деятельности.**

Лицензия выдана **Открытое акционерное общество
«Всероссийский банк развития регионов»**

Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сушевский вал, д. 65, корп. 1

Срок действия лицензии **Без ограничения срока действия**

Условия осуществления лицензируемого вида деятельности **соблюдение требований законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и нормативных актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.**

Руководитель Федеральной службы
по финансовым рынкам



О.В. Вьюгин



Кредитная организация
ЗАРЕГИСТРИРОВАНА
в Центральном банке
Российской Федерации
(Банке России)

«27» марта 1996г.
регистрационный № 3287.

СОГЛАСОВАНО

Начальник *С. С. Софеев*

Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации



С. С. Софеев
«27» мая 2002 г.

УСТАВ

Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»

ОАО «ВБРР»

УТВЕРЖДЕНО

Общим собранием акционеров
Протокол N 17 от «11» апреля 2002 г.

Москва
2002

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. ФИРМЕННОЕ НАИМЕНОВАНИЕ И МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ БАНКА.....	3
3. ЦЕЛЬ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА.....	3
4. ПРАВОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ БАНКА.....	5
5. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БАНКА.....	5
6. ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА БАНКА.....	5
7. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНТЕРЕСОВ КЛИЕНТОВ.....	6
8. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ БАНКА.....	7
Размещенные и объявленные акции Банка.....	7
Увеличение уставного капитала Банка.....	7
Уменьшение уставного капитала Банка.....	7
Чистые активы Банка.....	8
9. КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ БАНКА.....	8
10. АКЦИИ БАНКА. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ БАНКА.....	9
Виды акций, размещаемых Банком.....	9
Обыкновенные акции Банка.....	9
Привилегированные акции Банка.....	10
Голосующие акции Банка.....	10
11. РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ И ИНЫХ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ БАНКА.....	11
12. ПРИОБРЕТЕНИЕ БАНКОМ РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ.....	11
13. ДИВИДЕНДЫ БАНКА.....	12
14. ФОНДЫ БАНКА.....	12
15. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ БАНКА.....	12
Компетенция Общего собрания акционеров Банка.....	12
Порядок принятия решений Общим собранием акционеров Банка.....	14
Информация о проведении Общего собрания акционеров Банка.....	16
Предложения в повестку дня Общего собрания акционеров Банка.....	16
Внеочередное Общее собрание акционеров Банка.....	18
Кворум Общего собрания акционеров Банка.....	19
Бюллетени для голосования.....	19
16. НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ БАНКА.....	20
Компетенция Наблюдательного совета Банка.....	20
Избрание Наблюдательного совета Банка.....	22
Председатель Наблюдательного совета Банка.....	22
Заседание Наблюдательного совета.....	23
17. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ БАНКА.....	25
18. КОНТРОЛЬ ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ БАНКА.....	28
19. РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ.....	29
20. АУДИТОР БАНКА.....	31
21. КРУПНЫЕ СДЕЛКИ.....	31
22. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ В СОВЕРШЕНИИ БАНКОМ СДЕЛКИ.....	32
23. УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА.....	33
24. РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ.....	33
25. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ БАНКОМ ИНФОРМАЦИИ АКЦИОНЕРАМ.....	34
26. ЛИКВИДАЦИЯ БАНКА.....	34
27. ХРАНЕНИЕ ДОКУМЕНТОВ.....	35
28. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ В УСТАВ.....	36

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов», именуемое в дальнейшем «Банк», является кредитной организацией, созданной по решению учредителей (Протокол № 1 от «15» февраля 1996 года) в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О банках и банковской деятельности».

1.2. Создание Банка поддержано Постановлением Правительства Российской Федерации от 07 сентября 1995г. № 905 «О создании Всероссийского банка развития регионов».

В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 07.09.1995г. № 905 «О создании Всероссийского банка развития регионов» учредителями Банка выступили:

- 1.2.1. Фонд имущества Московской области;
- 1.2.2. Фонд приватизации Республики Татарстан;
- 1.2.3. Фонд имущества Иркутской области;
- 1.2.4. Фонд имущества Ханты-Мансийского автономного округа;
- 1.2.5. Фонд имущества Орловской области,

действующие от имени соответствующих субъектов Российской Федерации, и

1.2.6. Российский фонд федерального имущества, действующий от имени Российской Федерации.

1.3. Банк создан без ограничения срока его деятельности.

1.4. Банк входит в банковскую систему Российской Федерации и в своей деятельности руководствуется законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, а также настоящим Уставом.

1.5. Банк является юридическим лицом с момента его государственной регистрации в Банке России «27» марта 1996 года и осуществляет банковские операции на основании лицензии Банка России.

2. ФИРМЕННОЕ НАИМЕНОВАНИЕ И МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ БАНКА

2.1. Фирменное (полное официальное) наименование Банка:

на русском языке: Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»,

на английском языке: Public Joint Stock Company «Russian regional development bank».

Сокращенное наименование Банка:

на русском языке: ОАО «ВБРР».

на английском языке: PJSC «RRDB».

2.2. Место нахождения Банка: Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сушевский вал, д.65, корп.1.

3. ЦЕЛЬ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

3.1. Целью деятельности Банка является извлечение прибыли.

3.2. Банк имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

3.3. Банк может осуществлять следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);

- размещение указанных в предыдущем подпункте привлеченных средств от своего имени и за свой счет;

- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков - корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля - продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Банк, помимо перечисленных выше банковских операций, вправе осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- осуществление доверительного управления денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Банк вправе осуществлять иные сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Все перечисленные банковские операции и сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России - и в иностранной валюте.

3.4. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 7 сентября 1995 года № 905 "О создании Всероссийского банка развития регионов" Банк имеет право по поручению субъектов Российской Федерации выдавать региональные государственные гарантии. Выдача Банком региональных государственных гарантий, а также осуществление Банком операций со средствами федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов и расчеты с ними, обеспечение целевого использования бюджетных средств, выделяемых для осуществления федеральных и региональных программ, производится на основании договоров, заключаемых в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

3.5. Банк вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и другие операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии.

3.6. Банк имеет право осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации на основании лицензий, выданных Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг.

3.7. Банк не вправе заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

3.8. Банк при проведении работ со сведениями, составляющими государственную тайну, осуществляет мероприятия по их защите в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации и нормативных актов органов власти.

3.9. Банк обеспечивает разработку и осуществление оборонных мероприятий по вопросам мобилизационной подготовки, гражданской обороны в чрезвычайных ситуациях и защиты сведений, составляющих государственную тайну, в соответствии с законодательными и иными правовыми актами Российской Федерации, а также договорными обязательствами, заключенными по данным направлениям деятельности.

4. ПРАВОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ БАНКА

4.1. Банк является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Банк может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

4.2. Банк вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

4.3. Банк имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения.

4.4. Банк вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, и другие средства визуальной идентификации.

4.5. Банк осуществляет все виды внешнеэкономической деятельности.

4.6. Банк может участвовать и создавать на территории Российской Федерации и за ее пределами коммерческие организации.

4.7. Банк может на добровольных началах объединяться в союзы, ассоциации, а также быть членом других некоммерческих организаций, как на территории Российской Федерации, так и за ее пределами.

4.8. Банк обязан обеспечить ведение и хранение Реестра акционеров Банка в соответствии с правовыми актами Российской Федерации с момента государственной регистрации Банка.

5. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БАНКА

5.1. Банк несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

5.2. Банк не отвечает по обязательствам своих акционеров.

5.3. Банк не отвечает по обязательствам государства и его органов.

Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Банка, за исключением случаев, когда государство само приняло на себя такие обязательства.

6. ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА БАНКА

6.1. Банк может создавать филиалы и открывать представительства на территории Российской Федерации и за ее пределами.

6.2. Филиалы и представительства осуществляют деятельность от имени Банка, которое несет ответственность за их деятельность.

6.3. Филиалы и представительства не являются юридическими лицами, наделяются Банком имуществом и действуют в соответствии с положениями о них.

Имущество филиалов и представительств учитывается на их отдельном балансе и на балансе Банка.

6.4. Руководители филиалов и представительств действуют на основании доверенности, выданной Банком.

6.5. Банк имеет следующие филиалы:

Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в городе Орле.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г.Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г.Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г.Краснодаре: Российская Федерация, 350020, город Краснодар, ул. Длинная/Янковского, д.168/106.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350020, город Краснодар, ул. Длинная/Янковского, д.168/106.

Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Иркутске.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

6.6. Банк имеет следующие представительства:

Представительство Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Иркутске.

Место нахождения представительства ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

Почтовый адрес представительства ОАО «ВБРР» в г.Иркутске: Российская Федерация, 664050, город Иркутск, ул. Байкальская, дом 279, 6 этаж, блок «А», офис 611.

7. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИНТЕРЕСОВ КЛИЕНТОВ

7.1. Банк обеспечивает сохранность денежных средств и других ценностей, вверенных ему его клиентами и корреспондентами. Их сохранность гарантируется всем движимым и недвижимым имуществом Банка, его денежными фондами и резервами, создаваемыми в соответствии с законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом, а также осуществляемыми Банком в порядке, установленном Банком России, мерами по обеспечению устойчивости финансового положения Банка и его ликвидности.

7.2. Банк постоянно поддерживает готовность своевременно и полностью выполнять принятые на себя обязательства путем регулирования структуры своего баланса в соответствии с обязательными нормативами, предусмотренными законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России для кредитных организаций.

7.3. Банк депонирует в Банке России в установленных им размерах и порядке часть привлеченных денежных средств в обязательные резервы, а также формирует страховые фонды и резервы в соответствии с правилами и нормативами Банка России.

7.4. На денежные средства и иные ценности юридических и физических лиц, находящиеся на счетах, во вкладах или на хранении в Банке, может быть наложен арест или обращено взыскание только в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

7.5. Банк гарантирует тайну по операциям, счетам и вкладам своих клиентов и корреспондентов в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

7.6. Все сотрудники Банка, члены его органов управления, его акционеры и их представители, аудиторы, члены Ревизионной комиссии обязаны строго соблюдать тайну по операциям, счетам и вкладам клиентов Банка и его корреспондентов, а также обеспечивать неразглашение информации о деятельности Банка, кроме случаев предусмотренных законодательством Российской Федерации и внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

Информация, созданная, приобретенная и накопленная в процессе деятельности Банка, а также другая информация, находящаяся в Банке на бумажных, магнитных и других видах ее носителей, не подлежит продаже, передаче, копированию, размножению, кроме как в порядке, установленном внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

Порядок работы с информацией в Банке и ответственность за нарушение порядка работы с ней устанавливаются внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

8. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ БАНКА

Размещенные и объявленные акции Банка

8.1. Уставный капитал Банка составляет 575.000.000,00 (Пятьсот семьдесят пять миллионов) рублей. Он составляется из номинальной стоимости акций Банка, приобретенных акционерами, в том числе из:

- 57.500 (Пятьдесят семь тысяч пятьсот) штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.

8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 50.000 (Пятьдесят тысяч) штук, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая и 26.875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук привилегированных именных акций с неопределенным размером дивиденда, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая (объявленные акции).

Увеличение уставного капитала Банка

8.3. Уставный капитал Банка может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций.

8.4. Решение об увеличении уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций принимается общим собранием акционеров.

8.5. Решение об увеличении уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций принимается Наблюдательным советом, кроме случаев, когда в соответствии с федеральным законом данное решение может быть принято только общим собранием акционеров.

Решение Наблюдательного совета Банка об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций принимается единогласно всеми членами Наблюдательного совета, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета Банка.

В случае если единогласие Наблюдательного совета по вопросу увеличения уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций не достигнуто, то по решению Наблюдательного совета Банка вопрос об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций может быть вынесен на решение Общего собрания акционеров.

8.6. При увеличении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

Уменьшение уставного капитала Банка

8.7. Уставный капитал Банка может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций.

8.8. Уставный капитал может быть уменьшен путем приобретения части акций Банка по решению Общего собрания акционеров с целью их погашения.

8.9. Уставный капитал может быть уменьшен на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала путем погашения акций, поступивших в распоряжение Банка, в следующих случаях:

- если выкупленные Банком по требованию акционеров акции не были реализованы в течение одного года с даты их выкупа (кроме случая выкупа акций при принятии решения о реорганизации Банка);

- если акции, приобретенные Банком в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах», не были реализованы в течение одного года с даты их приобретения.

8.10. Если по окончании второго и каждого последующего финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам Банка, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов Банка оказывается меньше его уставного капитала, Банк обязан объявить об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов.

В этом случае уменьшение уставного капитала Банка осуществляется путем уменьшения номинальной стоимости акций.

8.11. В течение 30 дней с даты принятия решения об уменьшении своего уставного капитала Банк обязан письменно уведомить об уменьшении уставного капитала Банка и о его новом размере кредиторов Банка, а также опубликовать в печатном издании, предназначенном для публикации данных о государственной регистрации юридических лиц, сообщение о принятом решении.

8.12. Уставный капитал Банка уменьшается путем погашения части акций на основании решения Общего собрания о реорганизации Банка в случае:

- предусмотренном абзацем 1 п. 6 ст. 76 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- реорганизации Банка в форме выделения за счет погашения конвертированных акций.

8.13. При уменьшении уставного капитала Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

Чистые активы (собственные средства) Банка

8.14. Стоимость чистых активов (величина собственных средств) Банка оценивается по данным бухгалтерского учета в порядке, установленном нормативно-правовыми актами Банка России.

8.15. В случае, если величина собственных средств Банка по итогам отчетного месяца оказывается меньше размера его уставного капитала, Банк обязан привести в соответствие размер уставного капитала и величину собственных средств.

Если по окончании финансового года в соответствии с годовым бухгалтерским балансом, предложенным для утверждения акционерам Банка, или результатами аудиторской проверки стоимость чистых активов (величина собственных средств) Банка оказывается меньше величины минимального уставного капитала, установленного в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Банк обязан принять решение о ликвидации.

8.16. Если не было принято решение в случае, предусмотренном п. 8.10 Устава, об уменьшении уставного капитала, а в случае, предусмотренном п. 8.15 Устава, о ликвидации, орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, либо иные государственные органы или органы местного самоуправления, которым право на предъявление такого требования предоставлено федеральным законом, вправе предъявить в суд требование о ликвидации Банка.

9. КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ БАНКА

9.1. Кредитные ресурсы Банка формируются за счет:

- собственных средств Банка (за исключением стоимости приобретенных им основных фондов, вложений в доли участия в уставном капитале банков и других юридических лиц и иных иммобилизованных средств);
- средств физических и юридических лиц, находящихся на их счетах в Банке, включая средства, привлеченные как на определенный срок, так и до востребования;
- кредитов, полученных в других банках;
- иных привлеченных средств.

В качестве ресурсов для кредитования может использоваться прибыль Банка, не распределенная в течение отчетного года.

10. АКЦИИ БАНКА. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ БАНКА

Виды акций, размещаемых Банком

10.1. Банк вправе размещать обыкновенные акции, а также привилегированные акции с неопределенным размером дивиденда.

10.2. Все акции Банка являются именными и выпускаются в бездокументарной форме.

10.3. Акционеры не отвечают по обязательствам Банка и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

10.4. Акционер обязан:

- ◆ Исполнять требования Устава;
- ◆ Оплачивать акции при их размещении в сроки, порядке и способами, предусмотренными законодательством, Уставом Банка и договором об их размещении;
- ◆ Не разглашать информацию о деятельности Банка;
- ◆ Исполнять принятые на себя в установленном порядке обязательства по отношению к Банку и другим акционерам;
- ◆ Осуществлять иные обязанности, предусмотренные законом, Уставом, а также решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

10.5. Общие права владельцев акций всех категорий:

- ◆ Отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Банка;
- ◆ Преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории;
- ◆ Акционеры Банка, голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании по вопросу о размещении посредством закрытой подписки акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, имеют преимущественное право приобретения дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, размещаемых посредством закрытой подписки, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории. Указанное право не распространяется на размещение акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляемое посредством закрытой подписки только среди акционеров, если при этом акционеры имеют возможность приобрести целое число размещаемых акций и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующей категории;
- ◆ Получать долю чистой прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном законом и Уставом, в зависимости от категории принадлежащих им акций;
- ◆ Иметь доступ к документам Банка в порядке, предусмотренном законом и Уставом, и получать их копии за плату;
- ◆ Осуществлять иные права, предусмотренные законодательством, Уставом и решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

Обыкновенные акции Банка

10.6. Каждая обыкновенная акция Банка имеет одинаковую номинальную стоимость и предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав.

10.7. Акционеры - владельцы обыкновенных акций Банка могут в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, также имеют право на

получение дивидендов, а в случае ликвидации Банка - право на получение части его имущества.

Привилегированные акции Банка

10.8. Привилегированные акции Банка имеют одинаковую номинальную стоимость и предоставляют их владельцам одинаковый объем прав.

10.9. Акционеры – владельцы привилегированных акций Банка не имеют права голоса на Общем собрании акционеров, если иное не установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах».

10.10. Акционеры – владельцы привилегированных акций Банка с неопределенным размером дивиденда имеют право на получение дивидендов наравне с акционерами – владельцами обыкновенных акций.

10.11. Акционеры – владельцы привилегированных акций с неопределенным размером дивиденда имеют право получить ликвидационную стоимость, размер которой определяется в порядке, установленном настоящим Уставом. Ликвидационная стоимость, выплачиваемая по привилегированным акциям с неопределенным размером дивиденда, составляет номинальную стоимость акции – 10.000,0 (Десять тысяч) рублей.

Голосующие акции Банка

10.12. Голосующей является акция, предоставляющая ее владельцу право голоса по всем вопросам компетенции Общего собрания акционеров либо по отдельным вопросам, оговоренным в федеральном законе.

Голосующей по всем вопросам компетенции Общего собрания акционеров является:

Полностью оплаченная обыкновенная акция, учитываемая на лицевом счете зарегистрированного лица в Реестре акционеров Банка, кроме акций, находящихся в распоряжении Банка.

10.13. Привилегированная акция дает право голоса при решении вопроса о реорганизации и ликвидации Банка.

10.14. Привилегированная акция дает право голоса при решении вопроса о внесении изменений и дополнений в Устав Банка, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций.

10.15. Акции, голосующие по всем вопросам компетенции Общего собрания акционеров, предоставляют их владельцу право:

- ◆ Принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на Общем собрании акционеров по всем вопросам его компетенции;
- ◆ Выдвигать кандидатов в органы Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- ◆ Вносить предложения в повестку дня годового Общего собрания акционеров в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- ◆ Требовать для ознакомления список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- ◆ Доступа к документам бухгалтерского учета в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- ◆ Требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров, проверки ревизионной комиссией финансово-хозяйственной деятельности Банка в порядке и на условиях, предусмотренных законом и Уставом;
- ◆ Требовать выкупа Банком всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных законом.

10.16. Привилегированные акции, голосующие лишь по определенным вопросам компетенции Общего собрания акционеров, предоставляют их владельцу право:

- ◆ Принимать участие в голосовании (в том числе заочном) на Общем собрании акционеров только при решении этих вопросов;

◆ Требовать выкупа Банком всех или части принадлежащих ему акций в случаях, установленных федеральными законами.

11. РАЗМЕЩЕНИЕ АКЦИЙ И ИНЫХ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ БАНКА

11.1. Банк вправе осуществлять размещение дополнительных акций и иных эмиссионных ценных бумаг посредством подписки и конвертации. В случае увеличения уставного капитала Банка за счет его имущества Банк должен осуществлять размещение дополнительных акций посредством распределения их среди акционеров.

11.2. В случае размещения акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, посредством подписки Банк вправе проводить закрытую и открытую подписку.

11.3. Банк вправе выпускать облигации, депозитные, сберегательные сертификаты и иные ценные бумаги в соответствии с законодательством Российской Федерации.

11.4. Выпуск и размещение облигаций и иных ценных бумаг Банка, производится по решению Наблюдательного совета Банка, кроме случаев, когда в соответствии с законом данное решение может быть принято только Общим собранием акционеров.

11.5. Банк размещает облигации только после полной оплаты уставного капитала.

11.6. Номинальная стоимость облигаций, вид, форма выпуска, сроки погашения, форма погашения, вид обеспечения, возможность конвертации, возможность досрочного погашения и иные условия определяются в конкретном решении о выпуске облигаций с учетом требований законодательства Российской Федерации.

11.7. Банк вправе конвертировать выпускаемые им ценные бумаги из одного вида в другой на условиях, установленных для соответствующего выпуска ценных бумаг.

11.8. Банк не вправе размещать облигации и иные ценные бумаги, конвертируемые в акции Банка, если число объявленных акций Банка меньше количества акций, право на приобретение которых предоставляют такие ценные бумаги.

До истечения срока обращения ценных бумаг, конвертируемых в акции Банка, Банк не вправе размещать дополнительные акции в пределах числа объявленных акций, если такое размещение может повлечь наступления случая, когда число объявленных акций Банка станет меньше количества акций, право на приобретение которых предоставляется выпущенными Банком ценными бумагами, конвертируемыми в акции Банка.

12. ПРИОБРЕТЕНИЕ БАНКОМ РАЗМЕЩЕННЫХ АКЦИЙ

12.1. Банк вправе приобретать размещенные акции по решению Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала Банка путем приобретения части размещенных акций в целях сокращения их общего количества.

12.2. Акции, приобретенные Банком на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала Банка путем приобретения части акций в целях сокращения их общего количества, погашаются при их приобретении.

12.3. Банк вправе приобретать размещенные акции по решению Наблюдательного совета в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах».

12.4. Акции, приобретенные Банком в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах», не предоставляют право голоса, они не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы по их рыночной стоимости не позднее одного года с даты их приобретения. В противном случае Общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала Банка путем погашения указанных акций.

12.5. Оплата приобретаемых Банком размещенных акций осуществляется деньгами, ценными бумагами, другим имуществом, имущественными или иными правами, имеющими денежную оценку.

12.6. При принятии решения о приобретении Банком размещенных акций Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

13. ДИВИДЕНДЫ БАНКА

13.1. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Банка, распределяемой среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующей категории.

13.2. Банк вправе один раз в год принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате годовых дивидендов, размере годового дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории принимается общим собранием акционеров при утверждении распределения прибыли. Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного Наблюдательным советом Банка.

13.3. Дивиденды выплачиваются в денежной форме.

13.4. Срок выплаты годовых дивидендов определяется решением Общего собрания акционеров о выплате годовых дивидендов.

13.5. Для выплаты дивидендов в Банке составляется список лиц, имеющих право получения годовых дивидендов. Данный список составляется по данным Реестра владельцев именных ценных бумаг Банка на дату составления списка лиц, имеющих право участвовать в годовом Общем собрании акционеров.

13.6. При принятии решения (объявлении) о выплате и выплате дивидендов Банк обязан руководствоваться ограничениями, установленными федеральными законами.

14. ФОНДЫ БАНКА

14.1. В Банке создается резервный фонд в размере не менее 15 процентов уставного капитала Банка.

Величина ежегодных отчислений в резервный фонд Банка составляет не менее 5 процентов от чистой прибыли Банка. Указанные отчисления производятся до достижения размера резервного фонда, предусмотренного Уставом.

Резервный фонд Банка предназначен для покрытия убытков Банка, а также для погашения облигаций и выкупа акций Банка в случае отсутствия иных средств.

14.2. Для обеспечения финансирования деятельности и развития Банка в нем создается Фонд обеспечения деятельности и развития Банка.

Порядок расходования средств этого фонда определяется Положением о Фонде обеспечения деятельности и развития Банка, утверждаемым Наблюдательным советом Банка.

14.3. В соответствии с законодательством Российской Федерации по решению Наблюдательного совета за счет средств Фонда обеспечения деятельности и развития Банка могут образовываться другие фонды, необходимые для деятельности Банка.

Контроль за их образованием и использованием осуществляет Наблюдательный совет Банка.

15. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ БАНКА

Компетенция Общего собрания акционеров Банка

15.1. Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров.

Решение Общего собрания акционеров может быть принято (формы проведения Общего собрания акционеров):

- путем совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решения по вопросам, поставленным на голосование;
- путем заочного голосования (без совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решения по вопросам, поставленным на голосование).

Банк обязан ежегодно проводить годовое Общее собрание акционеров в сроки не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

15.2. К компетенции Общего собрания акционеров Банка относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Банка или утверждение Устава Банка в новой редакции (кроме случаев, предусмотренных в п. 2 – 5 ст. 12 Федерального закона «Об акционерных обществах»);
- 2) реорганизация Банка;
- 3) ликвидация Банка, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- 4) избрание членов Наблюдательного совета Банка и досрочное прекращение их полномочий;
- 5) избрание членов ревизионной комиссии Банка и досрочное прекращение их полномочий;
- 6) утверждение аудитора Банка;
- 7) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- 8) увеличение уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций;
- 9) увеличение уставного капитала Банка путем размещения акций посредством закрытой подписки;
- 10) размещение эмиссионных ценных бумаг Банка, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки;
- 11) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;
- 12) размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;
- 13) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций в количестве 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;
- 14) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;
- 15) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;
- 16) уменьшение уставного капитала Банка путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Банком части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных и выкупленных Банком акций (акций, находящихся в распоряжении Банка);
- 17) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Банка, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Банка по результатам финансового года;
- 18) определение порядка ведения Общего собрания акционеров;
- 19) дробление и консолидация акций;
- 20) принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 21) принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 2 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 22) принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 3 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

23) принятие решений об одобрении сделок, связанных с передачей недвижимого и иного имущества в аренду и использованием арендованного имущества, в совершении которых имеется заинтересованность, в случае, если величина годовой арендной платы составляет 2 и более процента балансовой стоимости активов Банка по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату;

24) принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

25) приобретение Банком размещенных акций согласно п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

26) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Банка;

27) принятие решения о вознаграждении и (или) компенсации расходов членам Наблюдательного совета Банка, связанных с исполнением ими функций членов Наблюдательного совета в период исполнения ими своих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;

28) принятие решения о вознаграждении и (или) компенсации расходов членам ревизионной комиссии Банка, связанных с исполнением ими своих обязанностей в период исполнения ими этих обязанностей; установление размеров таких вознаграждений и компенсаций;

29) принятие решения о возмещении за счет средств Банка расходов лицам и органам – инициаторам внеочередного Общего собрания акционеров расходов по подготовке и проведению этого собрания;

30) определение перечня дополнительных документов, обязательных для хранения в Банке.

15.3. Общее собрание акционеров не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным законом и Уставом Банка к его компетенции.

15.4. Общее собрание акционеров не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания, а также изменять повестку дня.

15.5. На Общем собрании акционеров председательствует Председатель Наблюдательного совета, а если он отсутствует или отказывается председательствовать – его заместитель, а если он отсутствует или отказывается председательствовать – один из членов Наблюдательного совета Банка по решению Наблюдательного совета Банка.

Порядок принятия решений общим собранием акционеров Банка

15.6. Решение Общего собрания акционеров по вопросу, поставленному на голосование, принимается большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций Банка, принимающих участие в собрании, если для принятия решения Федеральным законом «Об акционерных обществах» не установлено иное.

15.7. Общее собрание акционеров принимает решения по ниже перечисленным вопросам только по предложению Наблюдательного совета, содержащему формулировку решений по таким вопросам:

1) реорганизация Банка;

2) утверждение аудитора Банка;

3) увеличение уставного капитала Банка путем увеличения номинальной стоимости акций;

4) увеличение уставного капитала Банка путем размещения акций посредством закрытой подписки;

5) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

6) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций в количестве 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

7) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

8) увеличение уставного капитала Банка путем размещения Банком дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки, если Наблюдательным советом не было достигнуто единогласия по этому вопросу;

9) уменьшение уставного капитала Банка путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Банком акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных и выкупленных Банком акций (акций, находящихся в распоряжении Банка);

10) дробление и консолидация акций;

11) принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

12) принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

13) приобретение Банком размещенных акций согласно п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

14) принятие решения об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;

15) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Банка;

16) принятие решения о выплате вознаграждения членам ревизионной комиссии Банка и (или) компенсации расходов, связанных с исполнением ими своих обязанностей.

15.8. Общее собрание акционеров принимает решения по нижеперечисленным вопросам большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров:

1) внесение изменений и дополнений в Устав Банка или утверждение Устава Банка в новой редакции (кроме случаев, предусмотренных в п. 2 – 5 ст. 12 Федерального закона «Об акционерных обществах»);

2) реорганизация Банка;

3) ликвидация Банка, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

4) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;

5) увеличение уставного капитала Банка путем размещения акций посредством закрытой подписки;

6) размещение эмиссионных ценных бумаг Банка, конвертируемых в акции, посредством закрытой подписки;

7) увеличение уставного капитала Банка путем размещения посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

8) размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25 процентов ранее размещенных обыкновенных акций;

9) принятие решений об одобрении крупных сделок в случае, предусмотренном п. 3 ст. 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

10) приобретение Банком размещенных акций согласно п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах».

15.9. Подсчет голосов на Общем собрании акционеров по вопросу, поставленному на голосование, правом голоса при решении которого обладают акционеры – владельцы обыкновенных и привилегированных акций Банка, осуществляется по всем голосующим акциям совместно, если иное не установлено законом.

15.10. Решения, принятые общим собранием акционеров, а также итоги голосования оглашаются на Общем собрании акционеров, в ходе которого проводилось голосование, или доводятся не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования в форме отчета об итогах голосования до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении Общего собрания акционеров.

***Информация
о проведении Общего собрания акционеров Банка***

15.11. Сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 20 дней, а сообщение о проведении Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Банка, - не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В случае если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Наблюдательного совета Банка, сообщение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 50 дней до даты его проведения.

В указанные сроки сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть направлено каждому лицу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, почтовым отправлением или вручено каждому из указанных лиц под роспись.

Банк вправе дополнительно информировать акционеров о проведении Общего собрания акционеров через средства массовой информации (печатное издание, телевидение, радио), а также сеть интернет.

15.12. К информации (материалам), подлежащей предоставлению лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров, при подготовке к проведению Общего собрания акционеров Банка, относятся годовые отчеты, годовая бухгалтерская отчетность, заключение аудитора и заключение ревизионной комиссии Банка по результатам проверки годовой бухгалтерской отчетности, сведения о кандидатах в Наблюдательный совет и ревизионную комиссию Банка, проект изменений и дополнений, вносимых в Устав Банка, или проект Устава Банка в новой редакции, проекты внутренних документов Банка, утверждаемых общим собранием акционеров, проекты решений Общего собрания акционеров, а также другие документы, предусмотренные Уставом и внутренними документами Банка.

Предложения в повестку дня Общего собрания акционеров Банка

15.13. Акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентами голосующих акций Банка, вправе внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет и ревизионную комиссию Банка, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный в Уставе Банка.

Такие предложения должны поступить в Банк не позднее 70 дней после окончания финансового года.

15.14. В случае, если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Наблюдательного совета, акционеры (акционер) Банка, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентами голосующих акций Банка, вправе предложить кандидатов для избрания в Наблюдательный совет Банка, число которых не может превышать количественный состав Наблюдательного совета Банка, определенный в Уставе Банка.

Такие предложения должны поступить в Банк не менее чем за 30 дней до даты проведения внеочередного Общего собрания акционеров.

15.15. Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса.

Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров может содержать формулировку решения по каждому предлагаемому вопросу.

15.16. Предложение о выдвижении кандидатов для избрания на годовом и внеочередном общих собраниях акционеров должно содержать наименование органа, для избрания в который предлагается кандидат, а также фамилию, имя, отчество, место работы и должность каждого кандидата. Одновременно с предложением о выдвижении кандидата в Наблюдательный совет представляется заполненная кандидатом анкета, форма которой установлена Положением «О Наблюдательном совете Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

15.17. Предложения о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров и о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционерами (акционером).

15.18. Наблюдательный совет Банка обязан рассмотреть поступившие предложения и принять решение о включении их в повестку дня Общего собрания акционеров или об отказе во включении в указанную повестку дня не позднее 5 дней после окончания установленных Уставом сроков поступления в Банк предложений в повестку дня годового Общего собрания акционеров и по кандидатам в Наблюдательный совет и ревизионную комиссию Банка, а также окончания срока поступления в Банк предложений в повестку дня внеочередного Общего собрания акционеров по выдвижению кандидатов в Наблюдательный совет Банка.

15.19. Вопрос, предложенный акционерами (акционером), подлежит включению в повестку дня Общего собрания акционеров, равно как выдвинутые кандидаты подлежат включению в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Банка, за исключением случаев, когда:

- акционерами (акционером) не соблюдены установленные Уставом сроки внесения вопросов в повестку дня и выдвижения кандидатов на годовое Общее собрание акционеров;

- акционерами (акционером) не соблюдены установленные Уставом сроки выдвижения кандидатов для избрания членов Наблюдательного совета на внеочередном Общем собрании акционеров;

- акционеры (акционер), подписавшие предложение, не являются владельцами предусмотренного п. 1 и 2 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» количества голосующих акций Банка;

- предложение не соответствует требованиям, предусмотренным п. 3 и 4 ст. 53 Федерального закона «Об акционерных обществах» и Уставом Банка;

- вопрос, предложенный для внесения в повестку дня Общего собрания акционеров Банка, не отнесен к его компетенции законом и Уставом Банка и (или) не соответствует требованиям Федерального закона «Об акционерных обществах» и иных правовых актов Российской Федерации.

15.20. Мотивированное решение Наблюдательного совета Банка об отказе во включении предложенного вопроса в повестку дня Общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Банка направляется акционерам (акционеру), внесшим вопрос или выдвинувшим кандидата, не позднее 3 дней с даты его принятия.

15.21. Наблюдательный совет Банка не вправе вносить изменения в формулировки вопросов, предложенных для включения в повестку дня Общего собрания акционеров, и формулировки решений по таким вопросам.

15.22. Помимо вопросов, предложенных акционерами для включения в повестку дня Общего собрания акционеров, а также в случае отсутствия таких предложений, отсутствия или недостаточного количества кандидатов, предложенных акционерами для образования соответствующего органа, Наблюдательный совет Банка вправе включать в повестку дня Общего собрания акционеров вопросы или кандидатов в список кандидатур по своему усмотрению.

Внеочередное Общее собрание акционеров Банка

15.23. Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Наблюдательного совета Банка на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного Общего собрания акционеров по требованию ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, осуществляется Наблюдательным советом Банка.

15.24. В течение 5 дней с даты предъявления требования ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, о созыве внеочередного Общего собрания акционеров Наблюдательным советом Банка должно быть принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров либо об отказе в его созыве.

Решение Наблюдательного совета Банка о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или мотивированное решение об отказе в его созыве направляется лицам, требующим его созыва, не позднее 3 дней с момента принятия такого решения.

Решение об отказе в созыве внеочередного Общего собрания акционеров по требованию ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, может быть принято только по основаниям, установленным Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Решение Наблюдательного совета Банка об отказе в созыве внеочередного Общего собрания акционеров может быть обжаловано в суд.

15.25. Внеочередное Общее собрание акционеров, созываемое по требованию ревизионной комиссии Банка, аудитора Банка или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка, должно быть проведено в течение 40 дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров.

Если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Наблюдательного совета Банка, то такое Общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 70 дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров.

Указанное правило распространяется как на случаи, когда предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит только вопросы о досрочном прекращении всего состава Наблюдательного совета Банка и об избрании членов Наблюдательного совета, так и на случаи, когда в предлагаемую повестку дня внесены иные вопросы помимо вышеуказанных.

Для целей настоящего пункта датой представления требования о созыве внеочередного Общего собрания акционеров считается дата получения требования Банком.

15.26. В случаях, когда в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» Наблюдательный совет Банка обязан принять решение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров для избрания членов Наблюдательного совета, такое Общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 70 дней с момента принятия решения о его проведении Наблюдательным советом Банка.

15.27. В случае, если в течение установленного Федеральным законом «Об акционерных обществах» срока Наблюдательным советом Банка не принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или принято решение об отказе в его созыве, внеочередное Общее собрание акционеров может быть созвано органами и лицами, требующими его созыва.

При этом органы и лица, созывающие внеочередное Общее собрание акционеров, обладают предусмотренными Федеральным законом «Об акционерных обществах» полномочиями, необходимыми для созыва и проведения Общего собрания акционеров.

В этом случае расходы на подготовку и проведение Общего собрания акционеров могут быть возмещены по решению Общего собрания акционеров за счет средств Банка.

Кворум Общего собрания акционеров Банка

15.28. Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности более чем половиной голосов, представленных голосующими акциями Банка.

Принявшими участие в Общем собрании акционеров считаются акционеры, зарегистрировавшиеся для участия в нем.

Принявшими участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме заочного голосования, считаются акционеры, бюллетени которых получены до даты окончания приема бюллетеней.

15.29. При отсутствии кворума для проведения годового Общего собрания акционеров должно быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня. При отсутствии кворума для проведения внеочередного Общего собрания акционеров может быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня.

Повторное Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности не менее чем 30 процентами голосов голосующих акций Банка.

Бюллетени для голосования

15.30. Голосование по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров осуществляется бюллетенями для голосования.

15.31. Бюллетень для голосования должен содержать сведения, указанные в п. 4 ст. 60 Федерального закона «Об акционерных обществах». Бюллетень для голосования может содержать дополнительные сведения, определенные Наблюдательным советом при утверждении формы и текста бюллетеня для голосования.

15.32. При голосовании, осуществляемом бюллетенями для голосования, засчитываются голоса по тем вопросам, по которым голосующим оставлен только один из возможных вариантов голосования. Бюллетени для голосования, заполненные с нарушением указанного требования, признаются недействительными.

Если вопрос, голосование по которому осуществляется бюллетенем для голосования, включает более одной формулировки решения по вопросу и вариант голосования «за» оставлен более чем у одной из предложенных формулировок, бюллетень признается недействительным.

Если при утверждении аудитора Банка оставлен вариант голосования «за» более чем у одного из кандидатов, бюллетень признается недействительным.

Если при избрании ревизионной комиссии Банка вариант голосования «за» оставлен у большего числа кандидатов, чем имеется вакансий, бюллетень признается недействительным.

Если при кумулятивном голосовании при избрании членов Наблюдательного совета Банка акционер распределил между кандидатами большее количество голосов, чем имеется в его распоряжении, бюллетень признается недействительным.

Если бюллетень для голосования содержит несколько вопросов, поставленных на голосование, несоблюдение вышеуказанных требований в отношении одного или нескольких вопросов не влечет за собой признания бюллетеня для голосования недействительным в целом.

При проведении собрания в форме заочного голосования бюллетени, полученные Банком после даты проведения Общего собрания акционеров (даты окончания приема бюллетеней для голосования), признаются недействительными.

При признании бюллетеня для голосования недействительным голоса по содержащимся в нем вопросам не подсчитываются.

16. НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ БАНКА

Компетенция Наблюдательного совета Банка

16.1. Наблюдательный совет Банка осуществляет общее руководство деятельностью Банка, за исключением решения вопросов, отнесенных федеральными законами и Уставом Банка к компетенции Общего собрания акционеров.

16.2. К компетенции Наблюдательного совета относятся следующие вопросы:

1) определение приоритетных направлений деятельности Банка, в том числе утверждение годовых бизнес-планов Банка;

2) созыв годового и внеочередного общих собраний акционеров, за исключением случаев, предусмотренных п. 8 ст. 55 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

3) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;

4) определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, и другие вопросы, отнесенные к компетенции Наблюдательного совета Банка в соответствии с положениями главы VII Федерального закона «Об акционерных обществах» и связанные с подготовкой и проведением Общего собрания акционеров;

5) предварительное утверждение годовых отчетов Банка;

6) образование исполнительных органов Банка и досрочное прекращение их полномочий;

7) досрочное прекращение договора с единоличным исполнительным органом Банка (Президентом) и членами коллегиального исполнительного органа Банка (Правления);

8) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров;

9) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных обыкновенных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки в количестве, составляющем 25 и менее процентов ранее размещенных обыкновенных акций Банка;

10) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки;

11) размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, в количестве 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций;

12) размещение облигаций, конвертируемых в привилегированные акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в привилегированные акции посредством открытой подписки;

13) размещение облигаций, не конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, не конвертируемых в акции;

14) утверждение решения о выпуске ценных бумаг в случае, когда вопрос о выпуске таких ценных бумаг относится к компетенции Наблюдательного совета, утверждение отчета об итогах выпуска ценных бумаг, внесение в них изменений и дополнений;

15) определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;

16) приобретение размещенных Банком акций в соответствии с п. 2 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

17) приобретение размещенных Банком облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;

18) утверждение отчета об итогах приобретения акций, приобретенных в соответствии с п. 1 ст. 72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

- 19) рекомендации Общему собранию акционеров по размеру выплачиваемых членам ревизионной комиссии Банка вознаграждений и компенсаций;
- 20) определение размера оплаты услуг аудитора;
- 21) рекомендации Общему собранию акционеров по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- 22) рекомендации Общему собранию акционеров по порядку распределения прибыли и убытков Банка по результатам финансового года;
- 23) принятие решений о создании, размере, порядке формирования и использовании фондов Банка;
- 24) утверждение внутренних документов Банка, за исключением внутренних документов, регулирующих деятельность органов Банка, утверждаемых решением Общего собрания акционеров Банка, внесение в эти документы изменений и дополнений;
- 25) создание и ликвидация филиалов, открытие и ликвидация представительств Банка, утверждение положений о филиалах и представительствах, внесение в них изменений и дополнений;
- 26) внесение в Устав Банка изменений, связанных с созданием и ликвидацией филиалов, открытием представительств Банка и их ликвидацией;
- 27) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно имущества (в том числе недвижимого имущества), стоимость которого составляет от 10 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной уставной деятельности Банка, сделок, связанных с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций Банка, и сделок, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции Банка;
- 28) принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, предусмотренных главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 29) принятие решений об одобрении сделок, связанных с передачей недвижимого и иного имущества в аренду и использованием арендованного имущества, в совершении которых имеется заинтересованность, в случае, если величина годовой арендной платы не превышает 2 процентов балансовой стоимости активов Банка по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату;
- 30) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением и возможностью отчуждения акций (паев, долей в уставном капитале) других коммерческих организаций, за исключением сделок, совершаемых Банком в процессе его обычной (уставной) деятельности;
- 31) принятие решений о получении и переоформлении лицензий;
- 32) принятие решений об участии в коммерческих и некоммерческих организациях, за исключением случаев, указанных в подп. 18 п. 1 ст. 48 Федерального закона «Об акционерных обществах», а также случаев заключения сделок, совершаемых Банком в процессе его обычной (уставной) деятельности;
- 33) определение позиции Банка (представителей Банка) при голосовании на Общем собрании акционеров (участников) и заседании совета директоров дочерних обществ по вопросу ликвидации и реорганизации дочерних обществ;
- 34) принятие во всякое время решения о проверке финансово-хозяйственной деятельности Банка;
- 35) принятие решений об отчуждении размещенных акций Банка, находящихся в распоряжении Банка;
- 36) определение перечня дополнительных документов, обязательных для хранения в Банке;
- 37) утверждение решений Правления Банка по вопросу определения организационной структуры Банка;
- 38) иные вопросы, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом.

16.3. Вопросы, отнесенные к компетенции Наблюдательного совета Банка, не могут быть переданы на решение исполнительным органам Банка.

Избрание Наблюдательного совета Банка

16.4. Члены Наблюдательного совета Банка избираются общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Если годовое Общее собрание акционеров не было проведено в сроки, установленные п. 1 ст. 47 Федерального закона «Об акционерных обществах», полномочия Наблюдательного совета Банка прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового Общего собрания акционеров.

Если срок полномочий Наблюдательного совета истек, а годовое Общее собрание акционеров не избрало членов Наблюдательного совета в количестве, составляющем кворум для проведения заседания Наблюдательного совета, определенном настоящим Уставом, то полномочия Наблюдательного совета Банка прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового Общего собрания акционеров.

16.5. Член Наблюдательного совета Банка может не быть акционером Банка. Членом Наблюдательного совета Банка может быть только физическое лицо, которое соответствует квалификационным требованиям, установленным федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

16.6. Наблюдательный совет избирается кумулятивным голосованием общим собранием акционеров Банка в составе 11 членов. При этом число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в Наблюдательный совет, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

Избранными в состав Наблюдательного совета считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов.

В случае, если число кандидатов, выдвинутых в Наблюдательный совет, равно или меньше количественного состава Наблюдательного совета, определенного Уставом, избранными считаются кандидаты, набравшие хотя бы один голос.

В случае, если число кандидатов, получивших хотя бы один голос, меньше количества, необходимого для кворума на заседании Наблюдательного совета, новый состав Наблюдательного совета считается не избранным.

16.7. Решение Общего собрания акционеров о досрочном прекращении полномочий Наблюдательного совета может быть принято только в отношении всех членов Наблюдательного совета Банка.

Если полномочия всех членов Наблюдательного совета прекращены досрочно, а внеочередное Общее собрание акционеров не избрало членов Наблюдательного совета в количестве, составляющем кворум для проведения заседания Наблюдательного совета, определенном настоящим Уставом, то полномочия Наблюдательного совета Банка считаются прекращенными, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению Общего собрания акционеров.

16.8. В случае, когда количество членов Наблюдательного совета становится менее половины от количества, составляющего кворум для проведения заседания Наблюдательного совета, определенного настоящим Уставом, Наблюдательный совет обязан принять решение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров для избрания нового состава Наблюдательного совета. Оставшиеся члены Наблюдательного совета вправе принимать решение только о созыве такого внеочередного Общего собрания акционеров.

Председатель Наблюдательного совета Банка

16.9. Председатель Наблюдательного совета избирается членами Наблюдательного совета Банка из их числа большинством голосов всех членов Наблюдательного совета Банка, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета.

16.10. Наблюдательный совет вправе в любое время переизбрать своего председателя большинством голосов всех членов Наблюдательного совета, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета.

16.11. Председатель Наблюдательного совета организует его работу, созывает заседания Наблюдательного совета и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, председательствует на Общем собрании акционеров Банка.

16.12. В случае отсутствия председателя Наблюдательного совета его функции осуществляет один из его заместителей, а в случае отсутствия заместителей председателя Наблюдательного совета - один из членов Наблюдательного совета по решению Наблюдательного совета Банка.

Заседание Наблюдательного совета

16.13. Заседание Наблюдательного совета Банка созывается председателем Наблюдательного совета по его собственной инициативе, по требованию члена Наблюдательного совета, ревизионной комиссии Банка или аудитора Банка, Президента или Правления Банка.

16.14. При определении наличия кворума и результатов голосования по вопросам повестки дня в порядке, предусмотренном «Положением о Наблюдательном совете Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»», учитывается письменное мнение члена Наблюдательного совета Банка, отсутствующего на заседании Наблюдательного совета.

16.15. Решение Наблюдательного совета может быть принято заочным голосованием. Порядок созыва и проведения заседаний Наблюдательного совета, а также порядок принятия решений заочным голосованием определяются «Положением о Наблюдательном совете Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

16.16. Заседание Наблюдательного совета правомочно (имеет кворум) при одновременном соблюдении следующих условий:

- присутствие и (или) наличие письменного мнения более половины от числа членов Наблюдательного совета, определенного Уставом,
- на заседании Наблюдательного совета представлены интересы не менее двух акционеров-владельцев голосующих акций. Под представительством интересов акционера-владельца голосующих акций признается участие в заседании Наблюдательного совета члена Наблюдательного совета, избранного в Наблюдательный совет по инициативе соответствующего акционера.

Положения настоящего пункта не применяется при рассмотрении Наблюдательным советом вопросов, для принятия решения по которым в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Банка требуется единогласие, большинство в три четверти голосов или большинство всех членов Наблюдательного совета без учета голосов выбывших членов Наблюдательного совета.

16.17. Решение Наблюдательного совета, принимаемое заочным голосованием, считается действительным при соблюдении условий, указанных в п.16.16. настоящего Устава. При этом в целях настоящего пункта под принятием участия в заседании Наблюдательного совета, понимается участие в заочном голосовании.

16.18. Решения на заседании Наблюдательного совета принимаются большинством голосов членов Наблюдательного совета, принимающих участие в заседании и (или) выразивших свое мнение письменно, если для принятия решения законом или Уставом не установлено иное.

Решение Наблюдательного совета, принимаемое заочным голосованием, считается принятым, в случае если за его принятие проголосовали более половины членов Наблюдательного совета, участвующих в заочном голосовании, если для принятия решения законом или Уставом не установлено иное.

Решение об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается Наблюдательным советом Банка большинством голосов членов Наблюдательного совета, не заинтересованных в ее совершении. Если количество

незаинтересованных членов Наблюдательного совета составляет менее определенного Уставом кворума для проведения заседания Наблюдательного совета Банка, решение по данному вопросу должно приниматься общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном п. 4 ст. 83 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Решения по следующим вопросам принимаются единогласно всеми членами Наблюдательного совета, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета:

1) увеличение уставного капитала Банка путем размещения дополнительных акций в пределах количества и категорий (типов) объявленных акций за счет имущества Банка, когда размещение дополнительных акций осуществляется посредством распределения их среди акционеров;

2) увеличение уставного капитала Банка путем размещения Банком дополнительных обыкновенных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки в количестве, составляющем 25 процентов и менее ранее размещенных обыкновенных акций Банка;

3) увеличение уставного капитала Банка путем размещения Банком дополнительных привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этой категории (типа) посредством открытой подписки;

4) принятие решения об одобрении крупных сделок, предметом которых является имущество, стоимость которого составляет от 25 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка.

Если единогласие Наблюдательного совета по вышеперечисленным вопросам не достигнуто, то по решению Наблюдательного совета Банка эти вопросы могут быть вынесены на рассмотрение Общего собрания акционеров.

Решение по следующим вопросам принимается большинством в три четверти голосов членов Наблюдательного совета Банка, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета:

1) определение приоритетных направлений деятельности Банка, в том числе утверждение годовых бизнес-планов Банка;

2) образование исполнительных органов Банка и досрочное прекращение их полномочий;

3) досрочное прекращение договора с единоличным исполнительным органом Банка (Президентом) и членами коллегиального исполнительного органа Банка (Правления).

4) размещение по открытой подписке конвертируемых в обыкновенные акции ценных бумаг, которые могут быть конвертируемы в обыкновенные акции в количестве 25% и менее количества ранее размещенных обыкновенных акций;

5) размещение облигаций, конвертируемых в привилегированные акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в привилегированные акции, посредством открытой подписки;

6) размещение облигаций, не конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, не конвертируемых в акции;

7) приобретение размещенных Банком акций в соответствии с п.2 ст.72 Федерального закона «Об акционерных обществах»;

8) принятие решений об отчуждении размещенных акций Банка, находящихся в распоряжении Банка.

9) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно недвижимого имущества, стоимость которого составляет от 10 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной (уставной) деятельности Банка, сделок, связанных с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций Банка, и сделок, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции Банка;

16.19. При решении вопросов на заседании Наблюдательного совета Банка каждый член Наблюдательного совета обладает одним голосом.

В случае равенства голосов членов Наблюдательного совета при принятии Наблюдательным советом решений председатель Наблюдательного совета имеет право решающего голоса.

Передача права голоса членом Наблюдательного совета иному лицу, в том числе другому члену Наблюдательного совета Банка, не допускается.

17. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ БАНКА

17.1. Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом Банка – Президентом и коллегиальным исполнительным органом – Правлением. Исполнительные органы подотчетны Наблюдательному совету и Общему собранию акционеров Банка.

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа Банка (Президента), осуществляет также функции Председателя Правления.

17.2. К компетенции исполнительных органов Банка относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Банка, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета Банка.

Исполнительные органы организуют выполнение решений Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета Банка.

17.3. Единоличный исполнительный орган Банка (Президент):

- Без доверенности действует от имени Банка, в том числе представляет его интересы;

- Совершает сделки, относящиеся к обычной (уставной) деятельности Банка, без ограничений;

- Совершает сделки, не относящиеся к обычной (уставной) деятельности Банка и связанные с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно имущества (за исключением недвижимого), стоимость которого составляет до 10 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату;

- Утверждает штатное расписание Банка;

- Издаёт приказы и даёт указания, обязательные для исполнения всеми работниками Банка;

- Распоряжается материальными и нематериальными активами в рамках осуществления Банком обычной (уставной) деятельности. Распоряжение материальными и нематериальными активами в рамках совершения крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, осуществляется Президентом Банка с соблюдением требований, установленных Уставом и действующим законодательством РФ;

- Принимает на работу, назначает на должности, а также увольняет и освобождает от должности сотрудников Банка, поощряет отличившихся сотрудников, налагает дисциплинарные взыскания;

- Делегирует свои полномочия и выдает доверенности от имени Банка;

- Утверждает внутренние нормативно-распорядительные документы, утверждение которых не относится к компетенции Общего собрания акционеров, Наблюдательного совета и Правления Банка;

- Осуществляет иные полномочия, не отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров, Наблюдательного совета и Правления Банка.

17.4. Права и обязанности, сроки и размеры оплаты услуг единоличного исполнительного органа Банка (Президента) и членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) определяются договором, заключаемым каждым из них с Банком. Договор от имени Банка подписывается председателем Наблюдательного совета или лицом, уполномоченным Наблюдательным советом Банка.

17.5. Единоличный исполнительный орган Банка (Президент) назначается Наблюдательным советом Банка сроком на 5 лет.

Члены коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) избираются Наблюдательным советом Банка сроком на 5 лет.

Наблюдательный совет вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий единоличного исполнительного органа Банка (Президента), членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) и образовать новые исполнительные органы.

17.6. В целях организации руководства текущей деятельностью Банка Президент назначает Вице-Президентов в качестве своих заместителей для осуществления последними административно-распорядительных функций в соответствии с распределением обязанностей, утверждаемым Президентом.

Вице-Президенты в пределах своей компетенции без доверенности действуют от имени Банка и подписывают документы, не влекущие возникновения, изменения или прекращения обязательственных отношений Банка с третьими лицами.

Вице-Президенты заключают сделки, подписывают соглашения, протоколы и иные документы, влекущие возникновение, изменение или прекращение обязательственных отношений Банка с третьими лицами на основании доверенности, выдаваемой Президентом Банка.

Назначение Вице-Президентов и предоставление им права подписи для совершения расчетно-денежных операций по счетам, открытым Банку в кредитных организациях, в том числе в Банке России, осуществляется Президентом Банка с соблюдением требований, установленных нормативными актами Банка России.

При отсутствии Президента, а также в иных случаях, когда Президент не может исполнять свои обязанности, его функции исполняет Вице-Президент, уполномоченный на это распоряжением Президента либо при отсутствии соответствующего распорядительного акта Президента – решением Правления Банка и имеющий доверенность, выданную Президентом в порядке, установленном третьим абзацем настоящего пункта.

17.7. Исполнительные органы Банка (Президент, Правление) действуют на основании настоящего Устава, а также утверждаемого общим собранием акционеров Положения «Об Исполнительных органах Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», в котором устанавливаются сроки и порядок созыва и проведения заседаний правления, а также порядок принятия решений.

17.8. Кворумом для проведения заседания коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) является присутствие более половины от числа избранных членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления). В случае, если количество членов коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) становится менее количества, составляющего указанный кворум, Наблюдательный совет Банка обязан образовать новый коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление).

На заседании коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) ведется протокол. Протокол заседания коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) предоставляется членам Наблюдательного совета Банка, ревизионной комиссии Банка, аудитору Банка по их требованию.

Проведение заседаний коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) организует лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа Банка (Президента), которое подписывает все документы от имени Банка и протоколы заседаний коллегиального исполнительного органа Банка (Правления), действует без доверенности от имени Банка в соответствии с решениями коллегиального исполнительного органа Банка (Правления), принятыми в пределах его компетенции.

Передача права голоса членом коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) иному лицу, в том числе другому члену коллегиального исполнительного органа Банка (Правления), не допускается.

17.9. К компетенции коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) относятся следующие вопросы:

- 1) предварительное определение приоритетных направлений деятельности Банка для представления на утверждение Наблюдательному совету Банка;
- 2) подготовка Годового отчета Банка;

3) организация работы по реализации приоритетных направлений деятельности Банка, утвержденных Наблюдательным советом Банка;

4) утверждение текущих финансовых планов и организация работы по их реализации;

5) организация работы по оптимизации финансово-хозяйственной деятельности Банка;

6) формирование планов работы Банка, утверждение планов и отчетов о работе структурных подразделений;

7) установление общих принципов организации системы внутреннего контроля и учета деятельности Банка;

8) определение и изменение организационной структуры Банка с последующим утверждением такого решения Наблюдательным советом Банка;

9) создание и ликвидация структурных подразделений Банка (за исключением филиалов и представительств), постоянно действующих комитетов и комиссий, а также установление предельной численности кадрового состава Банка;

10) утверждение и введение в действие структуры заработной платы сотрудников Банка, структуры должностей;

11) утверждение и введение в действие основных внутренних нормативно-распорядительных документов Банка, имеющих сводный характер и определяющих политику Банка, общие принципы организации деятельности Банка, взаимоотношений с контрагентами Банка, организации системы внутреннего контроля и учета деятельности Банка, а также структуру, функции, компетенцию и порядок взаимодействия органов и подразделений Банка, если утверждение таких документов не относится настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров либо Наблюдательного совета Банка;

12) утверждение документов, принимаемых Банком во исполнение решений общего собрания акционеров или Наблюдательного совета о выпуске (размещении) ценных бумаг Банка, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

13) установление правил, стандартов и ограничений для подразделений и постоянно или временно действующих органов Банка, в том числе комитетов и комиссий Банка, по совершению Банком сделок;

14) принятие решений об одобрении сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно недвижимого имущества, стоимость которого составляет менее 10 процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, не относящихся к сделкам, совершаемым в процессе осуществления обычной (уставной) деятельности Банка;

15) решение иных вопросов, отнесенных к компетенции исполнительных органов Банка, за исключением вопросов, отнесенных Уставом Банка к компетенции единоличного исполнительного органа Банка (Президента).

17.10. Президент, Вице-Президенты и члены Правления должны соответствовать квалификационным требованиям, установленным федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России.

Президент, Вице-Президенты и члены Правления Банка не вправе занимать должности в других организациях, являющихся кредитными или страховыми организациями, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также в организациях, занимающихся лизинговой деятельностью или являющихся аффилированными лицами по отношению к Банку. Требования настоящего абзаца не распространяются на случаи участия Президента, Вице-Президентов, членов Правления Банка в Совете директоров (Наблюдательном совете) других организаций.

Совмещение Президентом, Вице-Президентами и членами Правления должностей в других организациях, не указанных в предыдущем абзаце, допускается только с согласия Наблюдательного совета Банка.

18. КОНТРОЛЬ ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ БАНКА

18.1. Внешний контроль за деятельностью Банка осуществляется Ревизионной комиссией Банка.

Внутренний контроль за деятельностью Банка осуществляется в соответствии с Положением «О системе внутреннего контроля ВБРР» сотрудниками и службами Банка, в том числе Управлением внутреннего аудита и контроля (далее «Службой внутреннего контроля»).

18.2. Служба внутреннего контроля является частью системы внутреннего контроля в Банке и осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, утверждаемым Наблюдательным советом Банка.

18.3. Служба внутреннего контроля является структурным подразделением Банка, подчиненным непосредственно Президенту Банка. Численность службы внутреннего контроля определяется Президентом Банка.

18.4. Службу внутреннего контроля возглавляет Главный инспектор, назначаемый на должность Президентом Банка по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом. Освобождение от должности Главного инспектора по его инициативе осуществляется Президентом Банка самостоятельно, в иных случаях – по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом.

В отсутствие Главного инспектора Банка его функции осуществляет его заместитель, назначаемый и освобождаемый Президентом по представлению Главного инспектора.

Иные сотрудники Службы внутреннего контроля назначаются на должность и освобождаются от должности в установленном в Банке порядке по представлению Главного инспектора.

18.5. Деятельность всех сотрудников Службы внутреннего контроля в Банке, включая Главного инспектора Банка, является исключительной (не может сочетаться с постоянным или временным замещением или совмещением должностей в иных подразделениях Банка), за исключением случаев, предусмотренных Банком России.

Главный инспектор Банка не может подписывать от имени Банка платежные (расчетные) и бухгалтерские документы, а также иные документы, в соответствии с которыми Банк принимает на себя риски, а также визировать такие документы (кроме вопросов, относящихся к прямой компетенции Службы внутреннего контроля, в соответствии с требованиями настоящего Устава и Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля).

18.6. Должностные обязанности Главного инспектора и сотрудников Службы внутреннего контроля определяются Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля и их должностными инструкциями.

18.7. Не реже одного раза в год Главный инспектор Банка отчитывается перед Общим собранием акционеров либо по его решению перед Наблюдательным советом по итогам деятельности Службы внутреннего контроля за истекший период. Текущая отчетность предоставляется Главным инспектором Наблюдательному совету Банка, а также Президенту Банка в порядке ими установленном, а также иным уполномоченным подразделениям Банка в порядке, установленном Положением об учетной политике и организации учета в ВБРР.

18.8. Служба внутреннего контроля и ее сотрудники вправе:

18.8.1. Получать доступ к необходимым для проведения проверки документам и информации, в том числе к внутренним нормативно-распорядительным документам, изданным органами управления Банка и его подразделениями, бухгалтерским, учетно-отчетным и денежно-расчетным документам, документам, связанным с компьютерным обеспечением деятельности проверяемого подразделения Банка.

18.8.2. Определять соответствие решений, действий и операций, принимаемых или осуществляемых сотрудниками Банка, или бездействия сотрудников Банка, требованиям законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, внутренних

нормативно-распорядительных документов Банка, исходя из всей совокупности информации о таких решениях, действиях и операциях.

18.8.3. Привлекать, при необходимости, сотрудников иных структурных подразделений Банка для решения задач внутреннего контроля.

18.8.4. Входить в помещение проверяемого подразделения, а также в помещения, используемые для хранения документов (архивы), наличных денег и ценностей (денежные хранилища), компьютерной обработки данных (компьютерный зал) и хранения данных на машинных носителях, с обязательным привлечением руководителя либо, по его поручению, сотрудника (сотрудников) проверяемого подразделения.

18.8.5. С разрешения исполнительного руководства Банка самостоятельно или с помощью сотрудников проверяемого подразделения снимать копии с полученных документов, в том числе копии файлов, копии любых записей, хранящихся в локальных вычислительных сетях и автономных компьютерных системах, а также расшифровки этих записей.

18.8.6. Сотрудники службы внутреннего контроля, в том числе Главный инспектор, обладают также иными правами, установленными Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля и нормативными актами Банка России.

18.9. При осуществлении Службой внутреннего контроля своих функций Главный инспектор и сотрудники Службы обязаны надлежаще и неукоснительно исполнять обязанности, возложенные на них Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля в соответствии с нормативными актами Банка России.

18.10. При осуществлении своей деятельности Главный инспектор, иные сотрудники Службы внутреннего контроля обязаны не выходить за пределы функций, установленных для них настоящим Уставом, Положением о системе внутреннего контроля ВБРР, другими внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

19. РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ БАНКА

19.1. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Банка осуществляется ревизионной комиссией. Порядок деятельности ревизионной комиссии определяется Положением «О Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», утверждаемым общим собранием акционеров.

19.2. Ревизионная комиссия Банка избирается в составе 3 человек общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Если годовое Общее собрание акционеров не избрало членов ревизионной комиссии в количестве, составляющем кворум для проведения ее заседания, определенном настоящим Уставом, то полномочия действующего состава ревизионной комиссии пролонгируются до выборов нового состава ревизионной комиссии.

19.3. Полномочия отдельных членов или всего состава ревизионной комиссии могут быть прекращены досрочно решением Общего собрания акционеров.

Если полномочия всех членов ревизионной комиссии прекращены досрочно, а внеочередное Общее собрание акционеров не избрало членов ревизионной комиссии в количестве, составляющем кворум для проведения ее заседания, определенном настоящим Уставом, то полномочия ревизионной комиссии пролонгируются до выборов ревизионной комиссии.

Полномочия члена ревизионной комиссии прекращаются автоматически в связи с его вхождением в Наблюдательный совет, коллегиальный исполнительный орган (Правление), ликвидационную комиссию, занятием должности единоличного исполнительного органа Банка (Президента).

19.4. Членом ревизионной комиссии может быть как акционер Банка, так и любое лицо, предложенное акционером. Члены ревизионной комиссии Банка не могут одновременно являться членами Наблюдательного совета Банка, а также занимать иные должности в органах управления Банка.

19.5. К компетенции ревизионной комиссии Банка относятся следующие вопросы:

1) проверка финансовой документации Банка, бухгалтерской отчетности, заключений комиссии по инвентаризации имущества, сравнение указанных документов с данными первичного бухгалтерского учета;

2) анализ правильности и полноты ведения бухгалтерского, налогового, управленческого и статистического учета;

3) проверка правильности исполнения бюджетов Банка, утверждаемых Наблюдательным советом Банка; проверка правильности исполнения порядка распределения прибыли Банка за отчетный финансовый год, утвержденного общим собранием акционеров;

4) анализ финансового положения Банка, его платежеспособности, ликвидности активов, соотношения собственных и заемных средств, чистых активов и уставного капитала, выявление резервов улучшения экономического состояния Банка, выработка рекомендаций для органов управления Банком;

5) проверка своевременности и правильности платежей контрагентам, платежей в бюджет и внебюджетные фонды, начислений и выплат дивидендов, процентов по облигациям, исполнения прочих обязательств;

6) подтверждение достоверности данных, включаемых в годовые отчеты Банка, годовую бухгалтерскую отчетность, распределение прибыли, отчетной документации для налоговых и статистических органов, органов государственного управления;

7) проверка правомочности единоличного исполнительного органа Банка (Президента) по заключению договоров от имени Банка;

8) проверка правомочности решений, принятых Наблюдательным советом, исполнительными органами, их соответствия Уставу Банка и решениям Общего собрания акционеров;

9) анализ решений Общего собрания на их соответствие закону и Уставу Банка.

Ревизионная комиссия имеет право:

- требовать личного объяснения от членов Наблюдательного совета, работников Банка, включая любых должностных лиц, по вопросам, находящимся в компетенции ревизионной комиссии;

- ставить перед органами управления вопрос об ответственности работников Банка, включая должностных лиц, в случае нарушения ими Устава, положений, правил и инструкций, принимаемых Банком;

- привлекать на договорной основе к своей работе специалистов, не занимающих штатных должностей в Банке.

19.6. Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Банка осуществляется по итогам деятельности Банка за год, а также во всякое время по инициативе ревизионной комиссии Банка, решению Общего собрания акционеров, Наблюдательного совета Банка или по требованию акционера (акционеров) Банка, владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Банка.

19.7. По требованию ревизионной комиссии Банка лица, занимающие должности в органах управления Банка, обязаны представить документы о финансово-хозяйственной деятельности Банка в порядке, установленном Положением «О предоставлении информации Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

19.8. Ревизионная комиссия Банка вправе потребовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном ст. 55 Федерального закона «Об акционерных обществах» и Уставом Банка.

19.9. Ревизионная комиссия вправе требовать созыва заседания Наблюдательного совета Банка.

19.10. Кворумом для проведения заседаний ревизионной комиссии является присутствие не менее половины от количественного состава ревизионной комиссии, определенного Уставом Банка.

Заседания ревизионной комиссии Банка проводятся в форме совместного присутствия членов комиссии для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование.

Решения ревизионной комиссии принимаются, а заключения утверждаются большинством голосов присутствующих на заседании членов ревизионной комиссии. При равенстве голосов решающим является голос председателя ревизионной комиссии.

19.11. Членам ревизионной комиссии Банка в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров по рекомендации Наблюдательного совета Банка.

20. АУДИТОР БАНКА

20.1. Аудитор Банка осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Банка в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

20.2. Общее собрание акционеров утверждает аудитора Банка по предложению Наблюдательного совета. Размер оплаты услуг аудитора определяется Наблюдательным советом Банка.

20.3. По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности Банка аудитор Банка составляет заключение, в котором должны содержаться:

подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах, и иных финансовых документов Банка;

информация о фактах нарушения установленного правовыми актами Российской Федерации порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, а также правовых актов Российской Федерации при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

21. КРУПНЫЕ СДЕЛКИ

21.1. Крупной сделкой считается сделка (в том числе заем, кредит, залог, поручительство) или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Банком прямо или косвенно имущества, стоимость которого составляет 25 и более процентов балансовой стоимости активов Банка, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности Банка, сделок, связанных с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций Банка, и сделок, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции Банка.

В случае отчуждения или возникновения возможности отчуждения имущества с балансовой стоимостью активов Банка сопоставляется стоимость такого имущества, определенная по данным бухгалтерского учета, а в случае приобретения имущества – цена его приобретения.

21.2. Крупная сделка должна быть одобрена Наблюдательным советом Банка или общим собранием акционеров.

21.3. Решение об одобрении крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет от 25 до 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, принимается всеми членами Наблюдательного совета Банка единогласно, при этом не учитываются голоса выбывших членов Наблюдательного совета Банка.

В случае, если единогласие Наблюдательного совета Банка по вопросу об одобрении крупной сделки не достигнуто, по решению Наблюдательного совета Банка вопрос об одобрении крупной сделки может быть вынесен на решение Общего собрания акционеров. В таком случае решение об одобрении крупной сделки принимается общим собранием акционеров большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

21.4. Решение об одобрении крупной сделки, предметом которой является имущество, стоимость которого составляет более 50 процентов балансовой стоимости активов Банка, принимается общим собранием акционеров большинством в три четверти голосов акционеров – владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

21.5. Крупная сделка, совершенная с нарушением требований Федерального закона «Об акционерных обществах», может быть признана недействительной по иску Банка или акционера.

22. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ В СОВЕРШЕНИИ БАНКОМ СДЕЛКИ

22.1. Сделки (в том числе заем, кредит, залог, поручительство), в совершении которых имеется заинтересованность члена Наблюдательного совета Банка, лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа Банка (Президента), члена коллегиального исполнительного органа Банка (Правления) или акционера Банка, имеющего совместно с его аффилированными лицами 20 и более процентов голосующих акций Банка, а также лица, имеющие право давать Банку обязательные для него указания, совершаются Банком в соответствии с положениями главы XI Федерального закона «Об акционерных обществах».

Указанные лица признаются заинтересованными в совершении Банком сделки в случаях, если они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) их аффилированные лица:

- Являются стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

- Владеют (каждый в отдельности или в совокупности) 20 и более процентами акций (долей, паев) юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке;

- Занимают должности в органах управления юридического лица, являющегося стороной, выгодоприобретателем, посредником или представителем в сделке, а также должности в органах управления управляющей организации такого юридического лица.

22.2. Сделка, в совершении которой имеется заинтересованность, должна быть одобрена до ее совершения Наблюдательным советом Банка или общим собранием акционеров.

22.3. Решение об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается Наблюдательным советом Банка большинством голосов членов Наблюдательного совета, не заинтересованных в ее совершении. В случае, если количество незаинтересованных членов Наблюдательного совета Банка составляет менее определенного Уставом кворума для проведения заседания Наблюдательного совета, решением по данному вопросу должно приниматься общим собранием акционеров большинством голосов всех не заинтересованных в сделке акционеров – владельцев голосующих акций.

22.4. Решение об одобрении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, принимается общим собранием акционеров большинством голосов всех не заинтересованных в сделке акционеров – владельцев голосующих акций в следующих случаях:

- ◆ Если предметом сделки или нескольких взаимосвязанных сделок является имущество, стоимость которого по данным бухгалтерского учета (цена предложения приобретаемого имущества) Банка составляет 2 и более процента балансовой стоимости активов Банка по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, предусмотренных абзацами третьим и четвертым настоящего пункта;

- ◆ Если сделка или несколько взаимосвязанных сделок являются размещением посредством подписки или реализацией акций, составляющих более 2 процентов обыкновенных акций, ранее размещенных Банком, и обыкновенных акций, в

которые могут быть конвертированы ранее размещенные эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции;

♦ Если сделка или несколько взаимосвязанных сделок являются размещением посредством подписки эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 2 процентов обыкновенных акций, ранее размещенных Банком, и обыкновенных акций, в которые могут быть конвертированы ранее размещенные эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции.

22.5. Сделка, в совершении которой имеется заинтересованность, совершенная с нарушением требований к сделке, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах», может быть признана недействительной по иску Банка или акционера.

22.6. Положения настоящей статьи Устава не распространяются на сделки, совершение которых является обязательным для Банка в силу закона и (или) правовых актов.

23. УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА

23.1. Учет в Банке осуществляется в соответствии с правилами и требованиям, установленными Банком России и другими уполномоченными государственными органами.

23.2. Банк предоставляет бухгалтерскую, статистическую, налоговую и иную отчетность в порядке, установленном законодательством Российской Федерации и органами управления Банка.

23.3. Банк раскрывает информацию, относящуюся к его ценным бумагам, в объеме, в сроки и в порядке, определенные законодательством Российской Федерации и соответствующими указаниями Банка России.

23.4. Раскрытие информации о деятельности Банка осуществляется путем представления заинтересованным лицам ежемесячных, квартальных и годовых бухгалтерских балансов, отчетов о прибылях и убытках, иных документов, предоставление которых предусмотрено законодательством Российской Федерации и внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

23.5. Годовой отчет, годовая бухгалтерская отчетность составляются по итогам отчетного финансового года. Достоверность данных, содержащихся в указанных в настоящем пункте документах, подтверждается ревизионной комиссией Банка и независимым аудитором.

После утверждения Общим собранием акционеров годовой отчет, годовая бухгалтерская отчетность Банка подлежат публикации в печати.

Годовой отчет, годовая бухгалтерская отчетность Банка подлежат предварительному утверждению Наблюдательным советом Банка.

23.6. Отчетный (финансовый) год Банка начинается 1 января и заканчивается 31 декабря.

24. РЕЕСТР АКЦИОНЕРОВ

24.1. Банк является держателем Реестра акционеров Банка (далее "Реестр") в соответствии с законодательством Российской Федерации.

24.2. В Реестре указываются сведения о каждом зарегистрированном лице, количестве и категориях акций, записанных на имя каждого зарегистрированного лица, иные сведения, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

24.3. Информация о выпуске акций Банка вносится после его государственной регистрации.

24.4. Лицо, зарегистрированное в Реестре, обязано своевременно сообщать об изменении своих данных. В случае непредставления зарегистрированным лицом

информации об изменении своих данных, Банк не несет ответственность за причиненные в связи с этим убытки.

24.5. Внесение записи в Реестр осуществляется по требованию акционера или номинального держателя акций не позднее трех дней с момента предоставления необходимых для этого документов.

Отказ от внесения записи в Реестр не допускается, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации, и может быть обжалован в суд.

24.6. Банк вносит изменения в Реестр, отражающие движение акций, при одновременном наличии следующих условий:

1) получения передаточного распоряжения, подписанного зарегистрированным лицом или его представителем (передаточное распоряжение также может быть подписано лицом, которому передаются акции или его представителем), или иных документов, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации являются основанием для внесения изменений в Реестр;

2) количество акций, указанных в передаточном распоряжении, не превышает количества акций, записанных на лицевом счете зарегистрированного лица, выдавшего передаточное распоряжение;

3) осуществлена сверка подписи зарегистрированного лица или его уполномоченного представителя;

4) не осуществлено блокирование операций по лицевому счету зарегистрированного лица, передающего акции;

5) если данной передачей не будут нарушены ограничения в отношении передачи акций, установленные законодательством Российской Федерации, настоящим Уставом, или вступившим в законную силу решением суда или в других случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

24.7. По требованию акционера или номинального держателя акций Банк обязан подтвердить его права на акции путем выдачи выписки из Реестра. Выписка из Реестра не является ценной бумагой, но подтверждает владение указанным в выписке лицом определенным числом акций Банка.

24.8. Для обеспечения прав, удостоверенных акциями Банка, номинальный держатель по требованию Банка предоставляет последнему список владельцев акций, в отношении акций которых он является номинальным держателем, по состоянию на определенную дату. Номинальный держатель обязан составить требуемый список и направить его Банку в течение семи дней после получения требования.

24.9. Порядок ведения Реестра определяется внутренними нормативными документами Банка в соответствии с законодательством Российской Федерации.

25. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ БАНКОМ ИНФОРМАЦИИ АКЦИОНЕРАМ

25.1. Банк обязан обеспечить акционерам доступ к документам, предусмотренным п. 1 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах». К документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа (Правления) имеют право доступа акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25 процентов голосующих акций Банка.

25.2. Документы, предусмотренные п. 1 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах», должны быть предоставлены Банком в течение 7 дней со дня предъявления соответствующего требования для ознакомления в помещении исполнительного органа Банка (Правления). Банк обязан по требованию лиц, имеющих право доступа к документам, предусмотренным п. 1 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах», предоставить им копии указанных документов. Плата, взимаемая Банком за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.

26. ЛИКВИДАЦИЯ БАНКА

26.1. Банк может быть ликвидирован добровольно в порядке, установленном Гражданским кодексом Российской Федерации, с учетом требований Федерального закона «Об акционерных обществах». Банк может быть ликвидирован по решению суда по основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Российской Федерации.

Ликвидация Банка влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

26.2. В случае добровольной ликвидации Банка Наблюдательный совет выносит на решение Общего собрания акционеров вопрос о ликвидации Банка и назначении ликвидационной комиссии.

Общее собрание акционеров принимает решение о ликвидации Банка и назначении ликвидационной комиссии.

26.3. С момента назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению делами Банка. Ликвидационная комиссия от имени ликвидируемого Банка выступает в суде.

26.4. Ликвидационная комиссия помещает в органах печати, в которых публикуются данные о регистрации юридических лиц, сообщение о ликвидации Банка, порядке и сроках для предъявления требований его кредиторами. Срок для предъявления требований кредиторами не может быть менее двух месяцев с даты опубликования сообщения о ликвидации Банка.

26.5. В случае, если на момент принятия решения о ликвидации Банк не имеет обязательств перед кредиторами, его имущество распределяется между акционерами в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах».

26.6. Ликвидационная комиссия принимает меры к выявлению кредиторов и получению дебиторской задолженности, а также в письменной форме уведомляет кредиторов о ликвидации Банка.

26.7. По окончании срока для предъявления требований кредиторами ликвидационная комиссия составляет промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества Банка, предъявленных кредиторами требованиях, а также результатах их рассмотрения. Промежуточный ликвидационный баланс утверждается общим собранием акционеров по согласованию с органом, осуществившим государственную регистрацию Банка.

26.8. Если имеющихся у Банка денежных средств недостаточно для удовлетворения требований кредиторов, ликвидационная комиссия осуществляет продажу иного имущества Банка с публичных торгов в порядке, установленном для исполнения судебных решений.

26.9. Выплаты кредиторам Банка денежных сумм производятся ликвидационной комиссией в порядке очередности, установленной Гражданским кодексом Российской Федерации, в соответствии с промежуточным ликвидационным балансом, начиная со дня его утверждения, за исключением кредиторов пятой очереди, выплаты которым производятся по истечении месяца с даты утверждения промежуточного ликвидационного баланса.

26.10. После завершения расчетов с кредиторами ликвидационная комиссия составляет ликвидационный баланс, который утверждается общим собранием акционеров по согласованию с органом, осуществившим государственную регистрацию Банка.

26.11. Оставшееся после завершения расчетов с кредиторами имущество Банка распределяется ликвидационной комиссией между акционерами в порядке, предусмотренном Федеральным законом «Об акционерных обществах».

26.12. Ликвидация Банка считается завершённой, а Банк – прекратившим существование с момента внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в Книгу государственной регистрации кредитных организаций.

27. ХРАНЕНИЕ ДОКУМЕНТОВ

27.1. Банк обязан хранить следующие документы:

- Устав Банка, изменения и дополнения, внесенные в Устав Банка, решение о создании Банка, свидетельство о государственной регистрации Банка;
- документы, подтверждающие права Банка на имущество, находящееся на его балансе;
- внутренние нормативно-распорядительные документы Банка, утвержденные Общим собранием акционеров и другими органами управления Банка;
- положения о филиалах, представительствах Банка и других обособленных структурных подразделениях Банка, изменения и дополнения, внесенных в них;
- годовые отчеты;
- проспекты эмиссий ценных бумаг Банка, ежеквартальные отчеты эмитента и иные документы, содержащие информацию, подлежащую опубликованию или раскрытию иным способом в соответствии с федеральными законами;
- документы бухгалтерского учета;
- документы бухгалтерской отчетности;
- протоколы Общих собраний акционеров, заседаний Наблюдательного совета и Правления Банка;
- бюллетени, использованные в голосовании на Общем собрании акционеров Банка, а также доверенности (копии доверенностей) на участие в Общем собрании акционеров;
- списки лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, имеющих право на получение дивидендов, а также иные списки, составляемые Банком для осуществления акционерами своих прав в соответствии с требованиями федеральных законов;
- списки аффилированных лиц Банка с указанием количества и категории принадлежащих им акций;
- заключения Ревизора (Ревизионной комиссии) Банка, аудитора Банка, государственных и муниципальных органов финансового контроля;
- личные дела сотрудников Банка;
- отчеты независимых оценщиков;
- иные документы, предусмотренные законодательством Российской Федерации, внутренними нормативно-распорядительными документами Банка, решениями органов управления Банка.

Банк хранит указанные документы по месту нахождения Правления Банка в порядке и в течение сроков, которые установлены федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

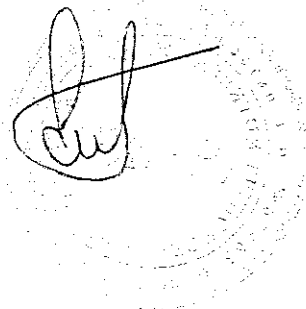
27.2. В случае ликвидации Банка документы, находящиеся на хранении в Банке, передаются на хранение в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

28. ВНЕСЕНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ В УСТАВ

28.1. Все изменения и дополнения, вносимые в Устав Банка и принятые Общим собранием акционеров (Наблюдательным советом в пределах его компетенции), регистрируются в Банке России в установленном порядке.

28.2. Изменения и дополнения в Устав приобретают силу для третьих лиц с момента их государственной регистрации.

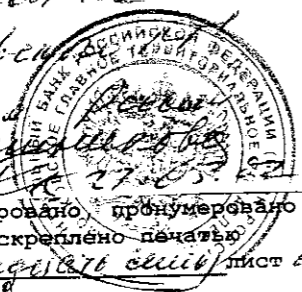
Президент



Д.А.Титов

Меро
Дан. Кар-ка
с. Славован

Дан
Т.С. Славован



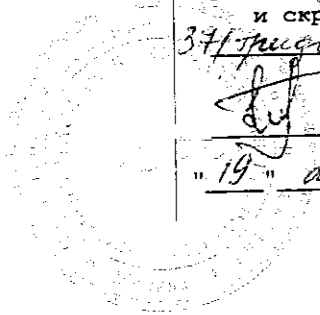
Прошнуровано, пронумеровано
и скреплено печатом

37/присв. 676 с. Славован лист 01

[Signature]

Президент
Титов Д.А.

"19" август 2000г.





СОГЛАСОВАНО:

Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

С.С. Степанов
«30» сентября 2003 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ № 1,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,

основной государственный регистрационный номер 1027739186914
дата регистрации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер Банка России в соответствии с Книгой государственной
регистрации кредитных организаций 3287 от «27» марта 1996 года

1. Пункт 6.5. дополнить абзацами 11-13 следующего содержания:
«Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Хабаровске.

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, г. Хабаровск, ул. Комсомольская, д. 68.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, г. Хабаровск, ул. Комсомольская, д. 68.».

2. Пункт 6.6. исключить.

Изменения и дополнения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 46 от «25» октября 2002г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации

И.К. В.П. Кабанов
 «20» апреля 2004 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 2,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
 Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»
 ОАО «ВБРР»,
 основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914
 дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Дополнить статью 6 пунктом 6.6. следующего содержания:

«Банк имеет следующие представительства:

Место нахождения представительства ОАО «ВБРР» в г. Челябинске: Российская Федерация, 454091, г. Челябинск, Советский район, ул. Степана Разина, д.1.

Почтовый адрес представительства ОАО «ВБРР» в г. Челябинске: Российская Федерация, 454091, г. Челябинск, Советский район, ул. Степана Разина, д.1.»


Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», Протокол № 57 от «17» марта 2004г.

Президент



Д.А.Титов

СОГЛАСОВАНО:
 Первым
 Заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации
 Дашу Муратов В.И.
 «07» июля 2004 г.



**ИЗМЕНЕНИЯ № 3,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»
 ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Абзацы 6 и 7 пункта 6.5. изложить в следующей редакции:
 «Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация,
 350063, г. Краснодар, ул. Кирова/Орджоникидзе, д.21/13.

Почтовый адрес филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063,
 г. Краснодар, ул. Кирова/Орджоникидзе, д.21/13».

2. Изложить подпункт 24) пункта 16.2. в следующей редакции:

«24) утверждение внутренних документов Банка, за исключением внутренних документов, утверждение которых относится настоящим уставом к компетенции Общего собрания акционеров, а также иных внутренних документов Банка, утверждение которых отнесено Уставом к компетенции исполнительных органов Банка, внесение в эти документы изменений и дополнений;».

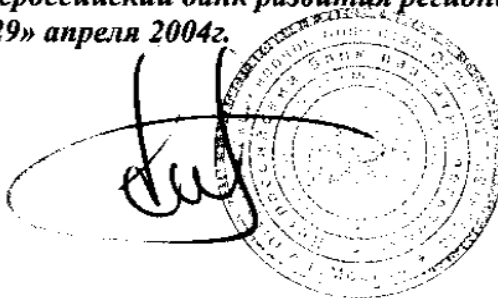
3. Изложить подпункт 11) пункта 17.9. в следующей редакции:

«11) утверждение и введение в действие основных внутренних нормативно-распорядительных документов Банка, имеющих сводный характер и определяющих политику Банка, общие принципы организации деятельности Банка, взаимоотношений с контрагентами Банка, организации системы внутреннего учета деятельности Банка, а также структуру, функции, компетенцию и порядок взаимодействия органов и подразделений Банка, если утверждение таких документов не относится настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров;».

Изменения внесены Годовым Общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 22 от «29» апреля 2004г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

Иванов
«18» *сентября* 2004 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 4,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»**

ОАО «ВБРР»,

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года**

1. Пункт 8.1 изложить в следующей редакции:

«8.1. Уставный капитал Банка составляет 765.000.000,00 (Семьсот шестьдесят пять миллионов) рублей. Он состоит из номинальной стоимости акций Банка, приобретенных акционерами, в том числе из:

- 76.500 (Семидесяти шесть тысяч пятисот) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.»

2. Пункт 8.2 изложить в следующей редакции:

«8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 31.000 (Тридцать одна тысяча) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая и привилегированные именные акции с неопределенным размером дивиденда в количестве 26.875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая (объявленные акции).»

3. Раздел 18 изложить в следующей редакции:

«18. КОНТРОЛЬ ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ БАНКА.

18.1 Система внутреннего контроля Банка включает в себя совокупность системы органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающих соблюдение порядка осуществления и достижения целей, установленных законодательством Российской Федерации, нормативными актами государственных органов и Банка России, настоящим Уставом и внутренними документами Банка.

Внутренний контроль за деятельностью Банка осуществляется:

- органами управления Банка, предусмотренными статьей 11.1 Федерального закона «О банках и банковской деятельности»;
- ревизионной комиссией;
- главным бухгалтером (его заместителями) Банка;
- руководителями (их заместителями) и главными бухгалтерами (их заместителями) филиалов Банка;
- Управлением внутреннего аудита и контроля Банка;

- Ответственным сотрудником по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- Контролером профессионального участника рынка ценных бумаг;
- иными подразделениями и служащими в соответствии с полномочиями, определенными Уставом и внутренними документами Банка.

18.2 К компетенции Наблюдательного совета в сфере внутреннего контроля относятся:

- создание и функционирование эффективного внутреннего контроля;
- утверждение Положения об Управлении внутреннего аудита и контроля Банка;
- согласование кандидатуры на должность Главного инспектора - руководителя Управления внутреннего аудита и контроля Банка и освобождение его от должности;
- утверждение годовых планов проведения проверок Службой внутреннего контроля ОАО «ВБРР», рассмотрение отчетов Службы внутреннего контроля о выполнении планов проверок;
- регулярное рассмотрение на своих заседаниях эффективности внутреннего контроля и обсуждение с исполнительными органами Банка вопросов организации внутреннего контроля и мер по повышению его эффективности;
- рассмотрение документов по организации системы внутреннего контроля, подготовленных исполнительными органами Банка, Управлением внутреннего аудита и контроля Банка, Ответственным сотрудником по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, Контролером профессионального участника рынка ценных бумаг, иными структурными подразделениями Банка, аудиторской организацией, проводящей (проводившей) аудит;
- принятие мер, обеспечивающих оперативное выполнение исполнительными органами Банка рекомендаций и замечаний Управления внутреннего аудита и контроля Банка, аудиторской организации, проводящей (проводившей) аудит, и надзорных органов;
- своевременное осуществление проверки соответствия внутреннего контроля характеру, масштабам и условиям деятельности Банка в случае их изменения;
- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Банка.

18.3 К компетенции Правления Банка в сфере внутреннего контроля относятся:

- установление ответственности за выполнение решений Наблюдательного совета, реализацию стратегии и политики Банка в отношении организации и осуществления внутреннего контроля;
- проверка соответствия деятельности Банка внутренним документам, определяющим порядок осуществления внутреннего контроля, и оценка соответствия содержания указанных документов характеру и масштабам деятельности Банка;
- рассмотрение материалов и результатов периодических оценок эффективности внутреннего контроля;
- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Банка.

18.4. К компетенции Президента Банка в сфере внутреннего контроля относятся:

- делегирование полномочий на разработку правил и процедур в сфере внутреннего контроля руководителям соответствующих структурных подразделений и контроль за их исполнением;
- распределение обязанностей подразделений и служащих, отвечающих за конкретные направления (формы, способы осуществления) внутреннего контроля;
- создание эффективных систем передачи и обмена информацией, обеспечивающих поступление необходимых сведений к заинтересованным в ней пользователям. Системы передачи и обмена информацией включают в себя все документы, определяющие операционную политику и процедуры деятельности Банка;
- создание системы контроля за устранением выявленных нарушений и недостатков внутреннего контроля и мер, принятых для их устранения;
- иные вопросы, предусмотренные внутренними документами Банка.

18.5 Управление внутреннего аудита и контроля Банка (далее по тексту – «Служба внутреннего контроля») является частью системы внутреннего контроля Банка и осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, утвержденным Наблюдательным советом Банка.

18.5.1. Служба внутреннего контроля является структурным подразделением Банка, действует под непосредственным контролем Наблюдательного совета.

Численность Службы внутреннего контроля определяется Президентом Банка.

18.5.2. Службу внутреннего контроля возглавляет Главный инспектор, назначаемый на должность Президентом Банка по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом. Освобождение от должности Главного инспектора по его инициативе осуществляется Президентом Банка самостоятельно, в иных случаях – по решению Правления, согласованному с Наблюдательным советом.

Главный инспектор в своей деятельности подотчетен Наблюдательному совету.

В отсутствие Главного инспектора Банка его функции осуществляет его заместитель.

Заместитель Главного инспектора и иные сотрудники Службы внутреннего контроля назначаются на должность и освобождаются от должности в установленном в Банке порядке по представлению Главного инспектора.

18.5.3. Деятельность всех сотрудников Службы внутреннего контроля в Банке, включая Главного инспектора Банка, является исключительной (не может сочетаться с постоянным или временным замещением или совмещением должностей в иных подразделениях Банка), за исключением случаев, предусмотренных Банком России.

Главный инспектор Банка, сотрудники Службы внутреннего контроля не могут подписывать от имени Банка платежные (расчетные) и бухгалтерские документы, а также иные документы, в соответствии с которыми Банк принимает на себя риски, а также визировать такие документы (кроме вопросов, относящихся к прямой компетенции Службы внутреннего контроля, в соответствии с требованиями настоящего Устава и Положения об Управлении внутреннего аудита и контроля).

18.5.4. Должностные обязанности Главного инспектора и сотрудников Службы внутреннего контроля определяются Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, а также должностными инструкциями соответствующих сотрудников.

18.5.5. Не реже одного раза в полгода Главный инспектор Банка представляет Наблюдательному совету, Президенту, Правлению Банка информацию о выполнении плана работы, о принятых мерах по выполнению рекомендаций и устранению выявленных нарушений (Отчет о выполнении плана проверок).

18.5.6. Служба внутреннего контроля и ее сотрудники вправе:

- получать документы (копии документов) и иную информацию, а также любые сведения, имеющиеся в информационных системах кредитной организации, необходимые для осуществления контроля, с соблюдением требований законодательства Российской Федерации и требований кредитной организации по работе со сведениями ограниченного распространения;

- привлекать при осуществлении проверок служащих кредитной организации и требовать от них обеспечения доступа к документам, иной информации, необходимой для проведения проверок;

- входить в помещение проверяемого подразделения, а также в помещения, используемые для хранения документов (архивы), наличных денег и ценностей (денежные хранилища), обработки данных (компьютерный зал) и хранения данных на машинных носителях, с соблюдением процедур доступа, определенных внутренними документами Банка с обязательным привлечением руководителя либо, по его поручению, сотрудника (сотрудников) проверяемого подразделения.

18.5.7. Сотрудники Службы внутреннего контроля, в том числе Главный инспектор, обладают также иными правами, установленными Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля и нормативными актами Банка России.

18.5.8. При осуществлении своих функций Главный инспектор и сотрудники Управления обязаны надлежаще и неукоснительно исполнять обязанности, возложенные на них Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля в соответствии с нормативными актами Банка России.

18.5.9. При осуществлении своей деятельности Главный инспектор, иные сотрудники Службы внутреннего контроля обязаны не выходить за пределы функций, установленных для них настоящим Уставом, Положением об Управлении внутреннего аудита и контроля, другими внутренними нормативно-распорядительными документами Банка.

18.6 Организация и осуществление внутреннего контроля в отношении деятельности Банка на рынке ценных бумаг как профессионального участника возлагается на контролера профессионального участника рынка ценных бумаг (далее - Контролер).

Контролер профессионального участника рынка ценных бумаг - ответственный сотрудник, осуществляющий проверку соответствия деятельности Банка, как профессионального участника рынка ценных бумаг, требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах и защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Правовой статус, функции, а также права и обязанности Контролера определяются настоящим Уставом, внутренними документами Банка, регулирующими деятельность Контролера, правовыми актами органов государственной власти и управления.

Контролер независим в своей деятельности от других структурных подразделений Банка.

Контролер назначается на должность Президентом Банка по согласованию с Правлением и является по должности Вице-президентом Банка. Лицо, назначаемое на должность контролера, должно соответствовать квалификационным требованиям, установленным федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

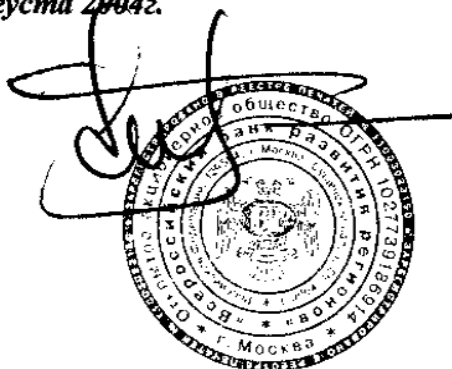
18.7. Ответственный сотрудник по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма действует в соответствии с Правилами внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма утверждаемыми Президентом Банка, Уставом Банка и законодательством Российской Федерации.

Ответственный сотрудник по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма независим в своей деятельности от других структурных подразделений Банка, назначается на должность и освобождается от должности Президентом Банка, подотчетен только Президенту Банка.»

Изменения внесены Внеочередным Общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 23 от «12»августа 2004г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:
Заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

Иванов
13.11.2004
«26» *сентября* 2004 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 5,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года**

1. Дополнить пункт 6.5. Устава абзацами 14-16 следующего содержания:
«Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д.9.

Почтовый адрес филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д.9.».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 59 от «20» сентября 2004г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации

Александр Николаевич Мухоморов
 «05» мая 2005г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 6,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»**

ОАО «ВБРР»,

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Дополнить пункт 6.5. Устава абзацами 17-19 следующего содержания:

«Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский.

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, дом 1.

Почтовый адрес филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, дом 1.»

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 63 от 27 февраля 2005г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

**Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации**

В.П. Колбаев

«26» июля 2005 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 7,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

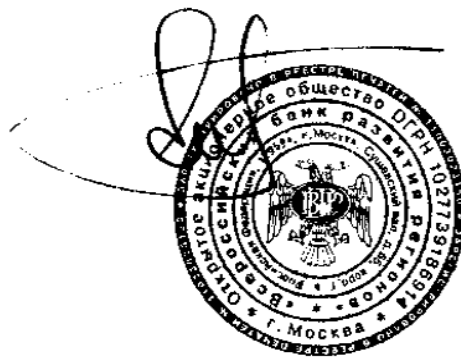
**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года**

1. Пункт 13.4. Устава изложить в следующей редакции:

«13.4. Годовые дивиденды по акциям Банка выплачиваются до 1 октября текущего года.».

Изменения внесены Годовым Общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов». Протокол № 24 от «29» апреля 2005г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации

В.Н. Муравьев
 «11» февраля 2005 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 8,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»**

ОАО «ВБРР»,

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Дополнить пункт 6.5. Устава абзацами 20-22 следующего содержания:
«Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк
 развития регионов».

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация,
 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г.Пыть-Ях,
 микрорайон 5, дом 10/3.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация,
 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г.Пыть-Ях,
 микрорайон 5, дом 10/3.».

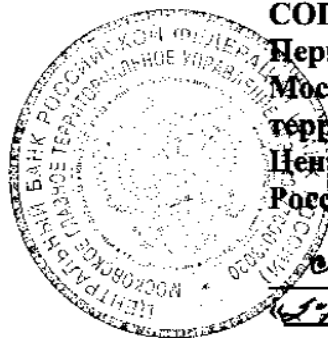
*Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного
 общества «Всероссийский банк развития регионов».*

Протокол № 68 от «21» ноября 2005г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

**Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации**

[Signature]
2006 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 9,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года**

1. Абзацы 6 и 7 п.6.5. Устава изложить в следующей редакции:
«Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация,
350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д. 13/1.

Почтовый адрес филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация,
350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д. 13/1.».

2. Пункт 8.2. Устава изложить в следующей редакции:

«8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 223 500 (Двести двадцать три тысячи пятьсот) штук, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая и 26 875 (Двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) привилегированных именных акций с неопределенным размером дивиденда, номинальной стоимостью 10.000,0 (Десять тысяч) рублей каждая (объявленные акции).».

Изменения внесены Внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 26 от «10» января 2006г.

Президент



Д.А.Титов

СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации



В.И. Муравьев
 «17» августа 2006 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 10,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»**

ОАО «ВБРР»,

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Пункт 6.6. Устава – исключить.

*Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного
 общества «Всероссийский банк развития регионов».*

Протокол № 73 от «23» мая 2006г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

В.И. Муравьев
«23» Октябрь 2006 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 11,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»**

ОАО «ВБРР»,

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года**

1. Дополнить статью 6 пунктом 6.6. следующего содержания:

«6.6. Банк имеет следующие представительства:

Место нахождения представительства ОАО «ВБРР» в г. Усинске: 169710, Российская Федерация, Республика Коми, г. Усинск, ул. Приполярная, д. 1.

Почтовый адрес представительства ОАО «ВБРР» в г. Усинске: 169710, Российская Федерация, Республика Коми, г. Усинск, ул. Приполярная, д. 1».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 75 от «24» августа 2006г.

Президент



Д.А. Титов
Д.А. Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации

В.И. Муравьев
 «09» *сентября* 200__ г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 12,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»
 ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Иркутске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Иркутске: Российская Федерация, 664047, г. Иркутск, ул. Советская, д. 58.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Иркутске: Российская Федерация, 664047, г. Иркутск, ул. Советская, д. 58."

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Хабаровске:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, город Хабаровск, ул. Комсомольская, дом 68.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Хабаровске: Российская Федерация, 680000, город Хабаровск, ул. Комсомольская, дом 68.

6.5.5. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.7. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

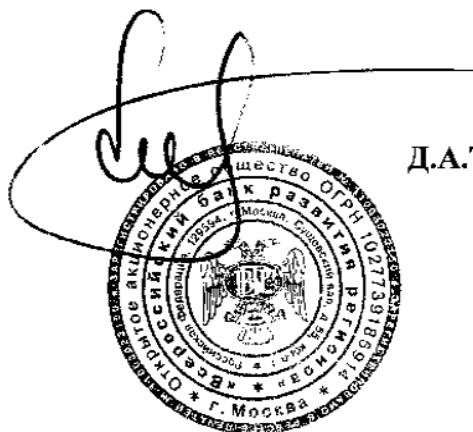
Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.»

Изменения внесены Внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 28 от «14» сентября 2006г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации

В.В. Кношк

«26» марта 2007 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 13,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
 Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»
 ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Исключить пункт 6.6. из Устава Банка.

*Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного
 общества «Всероссийский банк развития регионов».
 Протокол № 79 от «12» февраля 2007г.*

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

В.И. Мурашев
«27» /апрель/ 2007 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 14,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года**

1. В пункт 6.5. Устава включить подпункт 6.5.8. следующего содержания:

«6.5.8. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.»

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 80 от «12» марта 2007г.

Президент



Д.А. Титов

Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

В.И. Муравьев
«02» / *июль* / 2002 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 15,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года**

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.5. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628383, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Пыть-Ях, микрорайон 5, дом 10/3.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.»

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.»

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 84 от «13» июня 2007г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации

В.И. Шкаблов
 «7» сентября 2007 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 16,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ**

**Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»
 ОАО «ВБРР»,**

**основной государственный регистрационный номер кредитной организации
 1027739186914**

**дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
 3287 от «27» марта 1996 года**

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.5. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.»

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

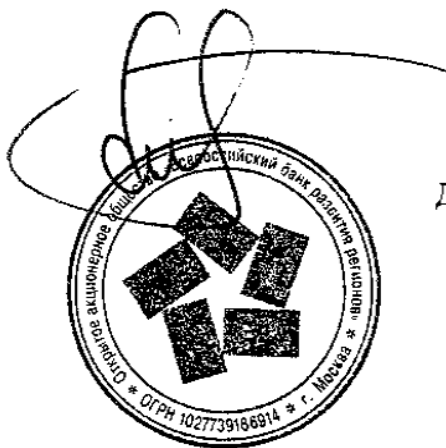
Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.»

Изменения внесены Внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 32 от «30» июля 2007г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
Орловского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

В.И. Муравьев
«10» декабря 2007 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 17,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»**

**ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер кредитной организации
1027739186914**

дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации, присвоенный ей Банком России,
3287 от «27» марта 1996 года

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Губкинский:

Место нахождения филиала ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

Почтовый адрес филиала: ОАО «ВБРР» в г. Губкинский: Российская Федерация, 629830, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Губкинский, микрорайон 3, д. 1.

6.5.5. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.»

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

6.5.8. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Стрежевой:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.»

6.5.9. Самарский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

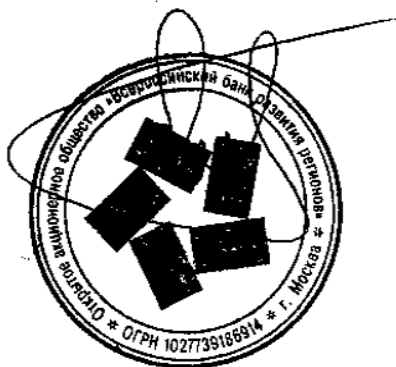
Место нахождения Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводоуправления ОАО НК «НПЗ».

Почтовый адрес Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводоуправления ОАО НК «НПЗ».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 88 от «28» сентября 2007г.

Президент



Д.А.Титов



СОГЛАСОВАНО:

Первый заместитель начальника
Московского главного
территориального управления
Центрального банка
Российской Федерации

[Handwritten signature]
«21» сентября 2008 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 18,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер
кредитной организации 1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации,
присвоенный ей Банком России 3287 от «27» марта 1996 года**

1. «Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.5. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 5467.».

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Стрежевой:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 1.».

6.5.8. Самарский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводууправления ОАО НК «НПЗ».

Почтовый адрес Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 446207, Самарская область, г.Новокуйбышевск, район заводууправления ОАО НК «НПЗ».

Изменения внесены Наблюдательным советом Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 89 от «06» декабря 2007г.

Президент



Д.А.Титов

СОГЛАСОВАНО:



Первый заместитель начальника
 Московского главного
 территориального управления
 Центрального банка
 Российской Федерации

В.Н. Мухомов
 «03» сентября 2002 г.

**ИЗМЕНЕНИЯ № 19,
 ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
 Открытого акционерного общества
 «Всероссийский банк развития регионов»
 ОАО «ВБРР»,**

основной государственный регистрационный номер
 кредитной организации 1027739186914

дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
 регистрационный номер кредитной организации,
 присвоенный ей Банком России 3287 от «27» марта 1996 года

1. Внести в Устав ОАО «ВБРР» следующие изменения и дополнения:

Пункт 6.5. Устава изложить в следующей редакции:

«6.5. Банк имеет следующие филиалы:

6.5.1. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Орле:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Орле: Российская Федерация, 302001, город Орел, ул. Гагарина, д.16.

6.5.2. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Краснодаре:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

Почтовый адрес Филиала ОАО «ВБРР» в г. Краснодаре: Российская Федерация, 350063, город Краснодар, ул. Орджоникидзе, д.13/1.

6.5.3. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Санкт-Петербурге:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Санкт-Петербурге: Российская Федерация, 191167, г. Санкт-Петербург, ул. Александра Невского, д. 9.

6.5.4. Нефтеюганский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

Место нахождения Нефтеюганского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

Почтовый адрес Нефтеюганского филиала: Российская Федерация, 628309, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Нефтеюганск, микрорайон 2, дом 24.

6.5.5. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Усинске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 54,67,68.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Усинске: Российская Федерация, 169711, Республика Коми, г. Усинск, улица Строителей, дом 4, кв. 54,67,68.»

6.5.6. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Ижевске:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Ижевске: Российская Федерация, 426008, Удмуртская республика, г. Ижевск, ул. К.Маркса, дом 300а.

6.5.7. Филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» в г. Стрежевой:

Место нахождения Филиала ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 10.

Почтовый адрес Филиала: ОАО «ВБРР» в г. Стрежевой: Российская Федерация, 636785, Томская область, г. Стрежевой, 4-й микрорайон, 402а, пом. 10.»

6.5.8. Самарский филиал Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»:

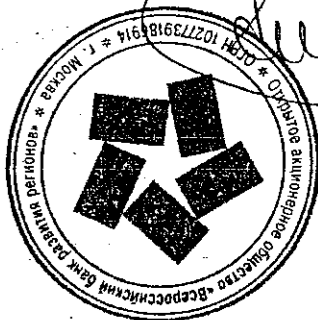
Место нахождения Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 443096, г. Самара, ул. Осипенко, д. 11».

Почтовый адрес Самарского филиала ОАО «ВБРР»: Российская Федерация, 443096, г. Самара, ул. Осипенко, д. 11».

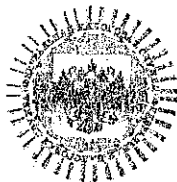
Изменения внесены внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов».

Протокол № 34 от «05» августа 2008г.

Президент



Д.А.Титов



Форма №

Р 5 0 0 0 3

Федеральная налоговая служба

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным Законом «О государственной регистрации юридических лиц» в единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(полное наименование юридического лица с указанием организационно-правовой формы)

ОАО "ВБРР"

(сокращенное наименование юридического лица)

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(фирменное наименование)

Основной государственный регистрационный номер

1	0	2	7	7	3	9	1	8	6	9	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

15 декабря 2008 за государственным регистрационным номером
(число) (месяц прописью) (год)

2	0	8	7	7	1	1	0	1	1	8	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Управление Федеральной налоговой службы по г.Москве
(наименование регистрирующего органа)

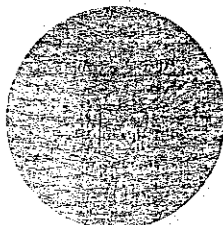
Заместитель руководителя
Управления Советник
государственной гражданской
службы Российской
Федерации 3 класса

М.Б.Букеткина

(подпись, ФИО)



серия 77-011613567





Форма №

Р 5 0 0 0 3

Федеральная налоговая служба

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным законом "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей" в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(полное наименование юридического лица на русском языке с указанием организационно-правовой формы)

ОАО "ВБРР"
(сокращенное наименование юридического лица на русском языке)

Открытое акционерное общество "Всероссийский банк развития регионов"
(фирменное наименование юридического лица)

Основной государственный регистрационный номер

1	0	2	7	7	3	9	1	8	6	9	1	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

02 марта 2011 за государственным регистрационным номером
(число) (месяц прописью) (год)

2	1	1	7	7	1	1	0	0	3	8	7	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

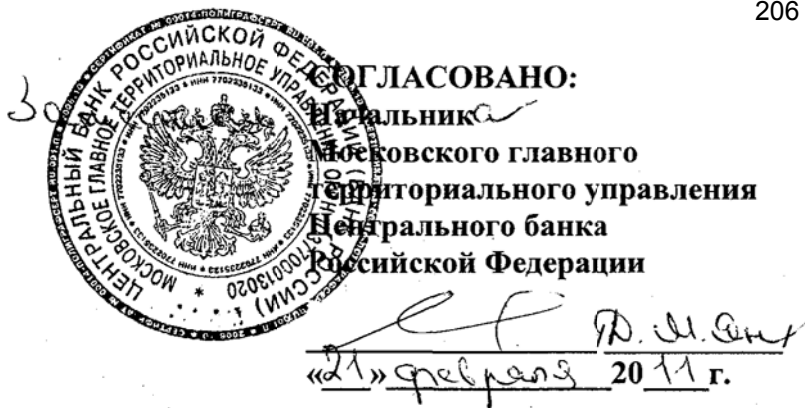
Управление Федеральной налоговой службы по г.Москве
(наименование регистрирующего органа)

Заместитель руководителя
Управления



В.А.Носенков
(подпись, ФИО)

серия 77 №013914049



**ИЗМЕНЕНИЯ № 20,
ВНОСИМЫЕ В УСТАВ
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
ОАО «ВБРР»,
основной государственный регистрационный номер
кредитной организации 1027739186914
дата государственной регистрации кредитной организации «12» сентября 2002 года,
регистрационный номер кредитной организации,
присвоенный ей Банком России, 3287 от «27» марта 1996 года**

1. Пункт 8.1. Устава изложить в следующей редакции:
«8.1. Уставный капитал Банка сформирован в сумме 1.174.230.000,00 (Один миллиард сто семьдесят четыре миллиона двести тридцать тысяч) рублей и разделен на 117.423 (Сто семнадцать тысяч четыреста двадцать три) обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.»
2. Пункт 8.2. Устава изложить в следующей редакции:
«8.2. Банк вправе размещать дополнительно к размещенным акциям обыкновенные именные акции в количестве 182.577 (Сто восемьдесят две тысячи пятьсот семьдесят семь) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая и привилегированные именные акции с неопределенным размером дивиденда в количестве 26.875 (двадцать шесть тысяч восемьсот семьдесят пять) штук, номинальной стоимостью 10.000,00 (Десять тысяч) рублей каждая.»

Изменения внесены внеочередным общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов», протокол № 40 от «30» августа 2010г.

**Председатель
Наблюдательного совета**



Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
Акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
за 2015 год
Февраль 2016 г.

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Основа подготовки отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	31
5. Денежные средства и их эквиваленты	31
6. Торговые ценные бумаги	32
7. Средства в кредитных организациях	33
8. Кредиты клиентам	33
9. Инвестиционные ценные бумаги	35
10. Основные средства	37
11. Инвестиционная недвижимость	38
12. Налогообложение	39
13. Прочие расходы от обесценения и резервы	40
14. Прочие активы и обязательства	41
15. Задолженность перед ЦБ РФ	41
16. Средства кредитных организаций	42
17. Средства клиентов	42
18. Выпущенные долговые ценные бумаги	43
19. Субординированные займы	43
20. Капитал	43
21. Договорные и условные обязательства	45
22. Чистые комиссионные доходы	47
23. Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	47
24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	48
25. Управление рисками	48
26. Оценка справедливой стоимости	64
27. Раскрытие информации о связанных сторонах	71
28. Дочерние компании	73
29. Достаточность капитала	75
30. События после отчетной даты	75

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам, Наблюдательному совету и Правлению
Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»

Заключение о консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (далее - «Банк») и его дочерних организаций (далее - «банковская группа, головной кредитной организацией которой является Банк»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2015 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Отчет о результатах проверки в соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»

Руководство Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» несет ответственность за выполнение банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, обязательных нормативов, установленных Центральным Банком Российской Федерации (далее - «Банком России»), а также за соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам.

В соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (далее - Федеральный закон) в ходе аудита, консолидированной финансовой отчетности Банка и его дочерних организаций, за 2015 год мы провели проверку:

- 1) выполнения банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, по состоянию на 1 января 2016 г. обязательных нормативов, установленных Банком России;
- 2) соответствия внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам в части:
 - ▶ подчиненности подразделений управления рисками;

- ▶ наличия у Банка утвержденных уполномоченными органами Банка методик выявления значимых для Банка рисков, управления значимыми для Банка рисками, осуществления стресс-тестирования, наличия системы отчетности по значимым для Банка рискам и капиталу;
- ▶ последовательности применения в Банке методик управления значимыми для Банка рисками и оценки их эффективности;
- ▶ осуществления советом директоров и исполнительными органами управления Банка контроля соблюдения установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала), эффективности применяемых в Банке процедур управления рисками и последовательности их применения.

Указанная проверка включала в себя такие выбранные на основе нашего суждения процедуры как запросы, анализ, изучение документов, сравнение утвержденных Банком требований, порядка и методик с требованиями, предъявляемыми Банком России, а также пересчет, сравнение и сверка числовых значений и иной информации.

Результаты проведенной нами проверки изложены ниже.

Выполнение банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, обязательных нормативов, установленных Банком России

Мы установили, что значения обязательных нормативов банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, по состоянию на 1 января 2016 г. находились в пределах лимитов, установленных Банком России.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности Банка и его дочерних организаций.

Соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам

- ▶ Мы установили, что в соответствии с нормативными актами и рекомендациями Банка России по состоянию на 31 декабря 2015 г. служба внутреннего аудита Банка подчинена и подотчетна Наблюдательному совету, а подразделения управления рисками Банка не были подчинены и не были подотчетны подразделениям, принимающим соответствующие риски.
- ▶ Мы установили, что внутренние документы Банка, действующие на 31 декабря 2015 г. и устанавливающие методики выявления значимых для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, кредитных, рыночных, операционных рисков и рисков потери ликвидности, управления такими рисками и осуществления стресс-тестирования утверждены уполномоченными органами управления Банка в соответствии с нормативными актами и рекомендациями Банка России. Мы также установили наличие в Банке по состоянию на 31 декабря 2015 г. системы отчетности по значимым для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, кредитным, рыночным, операционным рискам и рискам потери ликвидности и собственным средствам (капиталу) банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк.

- ▶ Мы установили, что периодичность и последовательность отчетов, подготовленных подразделениями управления рисками Банка и службой внутреннего аудита Банка в течение 2015 года, в отношении вопросов управления кредитными, рыночными, операционными рисками и рисками потери ликвидности банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, соответствовали внутренним документам Банка, и что указанные отчеты включали в себя наблюдения, сделанные подразделениями управления рисками и службой внутреннего аудита Банка, в отношении оценки эффективности соответствующих методик Банка по управлению рисками.
- ▶ Мы установили, что по состоянию на 31 декабря 2015 г. к полномочиям Наблюдательного совета и исполнительных органов управления Банка относился контроль за соблюдением банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала). С целью осуществления контроля эффективности применяемых в банковской группе, головной кредитной организацией которой является Банк, процедур управления рисками и последовательности их применения в течение 2015 года Наблюдательный совет и исполнительные органы управления Банка на периодической основе рассматривали отчеты, подготовленные подразделениями управления рисками Банка и службой внутреннего аудита.

Процедуры в отношении внутреннего контроля и организации систем управления рисками были проведены нами исключительно для целей проверки соответствия указанных в Федеральном законе и описанных выше определенных элементов внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, установленным Банком России.

И.Р. Сафиулин
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

8 февраля 2016 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 12 сентября 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027739186914.
Местонахождение: 129594, Россия, г. Москва, ул. Суцневский вал, д. 65, к. 1.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (СРО АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Консолидированный отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2015 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2015 г.	2014 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	101 648 142	132 238 724
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		1 473 806	931 180
Торговые ценные бумаги	6	7 947 469	5 949 689
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	6	–	7 575 151
Средства в кредитных организациях	7	711 261	262 116
Кредиты клиентам	8	51 506 300	46 915 234
<i>Инвестиционные ценные бумаги:</i>	9		
- имеющиеся в наличии для продажи		8 242 650	4 209 250
- удерживаемые до погашения		5 168 500	6 131 447
<i>Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»:</i>	9		
- имеющиеся в наличии для продажи		–	2 639 314
- удерживаемые до погашения		–	3 239 927
Инвестиционная недвижимость	11	82 155	92 996
Основные средства	10	2 343 549	2 479 309
Текущие активы по налогу на прибыль		60 727	150 227
Прочие активы	14	1 831 872	1 971 806
Итого активы		181 016 431	214 786 370
Обязательства			
Задолженность перед ЦБ РФ	15	–	12 505 895
Средства кредитных организаций	16	115 819	12
Средства клиентов	17	165 448 498	190 535 472
Выпущенные долговые ценные бумаги	18	69 269	43 671
Текущие обязательства по налогу на прибыль		155 916	83
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	12	14 221	48 660
Прочие обязательства	14	1 310 199	1 180 492
Субординированные займы	19	2 777 790	2 971 285
Итого обязательства		169 891 712	207 285 570
Капитал			
Уставный капитал	20	1 527 252	1 527 252
Эмиссионный доход	20	1 646 252	1 646 252
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	20	(124 751)	(708 947)
Фонд переоценки основных средств	20	564 437	614 428
Нераспределенная прибыль		6 216 909	4 386 316
Итого капитал, приходящийся на акционеров		9 830 099	7 465 301
Неконтрольные доли участия	28	1 294 620	35 499
Итого капитал		11 124 719	7 500 800
Итого капитал и обязательства		181 016 431	214 786 370

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка «ВБРР» (АО)

Маликова Д.Р.

Президент

Журавлева Н.А.

Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

3 февраля 2016 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	<i>Прим.</i>	2015 г.	2014 г.
Процентные доходы			
Кредиты клиентам		6 568 605	4 052 333
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		692 625	1 396 841
Средства в кредитных организациях		4 200 962	548 654
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		411 522	89 636
		11 873 714	6 087 464
Торговые ценные бумаги		962 356	1 240 703
		12 836 070	7 328 167
Процентные расходы			
Средства клиентов		(6 627 135)	(2 036 988)
Задолженность перед ЦБ РФ		(338 139)	(587 574)
Субординированные займы		(214 917)	(218 543)
Средства кредитных организаций		(59 036)	(27 069)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(6 353)	(8 231)
Расходы по финансовой аренде		(3 871)	(4 913)
		(7 249 451)	(2 883 318)
Чистый процентный доход		5 586 619	4 444 849
Восстановление/(создание) резервов под обесценение кредитов	8	(679 599)	499 781
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов		4 907 020	4 944 630
Комиссионные доходы	22	3 419 328	3 028 060
Комиссионные расходы	22	(1 423 067)	(1 067 843)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами		843 895	(1 092 490)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	23	19 530	(27 713)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- торговые операции		(871 998)	2 854 051
- переоценка валютных статей		1 365 648	(2 303 653)
Убыток от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	9	(375)	(46 448)
Прочие операционные доходы	24	1 515 874	1 452 257
Непроцентные доходы		4 868 835	2 796 221
Расходы на персонал	24	(4 029 495)	(3 457 514)
Амортизация	10	(256 145)	(241 547)
Прочие операционные расходы	24	(3 087 365)	(3 013 261)
Прочие расходы от обесценения и создания резервов	13	(82 039)	(72 102)
Непроцентные расходы		(7 455 044)	(6 784 424)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 320 811	956 427
Расходы по налогу на прибыль	12	(497 815)	(757 717)
Прибыль за отчетный год		1 822 996	198 710
Приходящаяся на:			
- акционеров		1 817 415	198 391
- неконтрольные доли участия		5 581	319
		1 822 996	198 710

	<i>Прим.</i>	2015 г.	2014 г.
Прибыль за отчетный год		1 822 996	198 710
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход/(расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Нереализованные доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	20	241 694	(832 863)
Перенос части переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, переклассифицированных в удерживаемые до погашения	20	341 996	–
Реализованные расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках	20	765	27 713
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	20	–	45 428
Влияние налога на прибыль	12	(204)	10 155
Чистый прочий совокупный доход/(расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		584 251	(749 567)
<i>Прочий совокупный (расход)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Переоценка основных средств	20	(43 517)	134 310
Влияние налога на прибыль	12	8 703	(26 862)
Чистый прочий совокупный (расход)/доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(34 814)	107 448
Прочий совокупный доход/(расход) за год, за вычетом налогов		549 437	(642 119)
Итого совокупный доход/(расход) за год		2 372 433	(443 409)
Приходящийся на:			
- акционеров		2 366 800	(443 728)
- неконтрольные доли участия		5 633	319
		2 372 433	(443 409)

	<i>Приходится на акционеров</i>							
	<i>Уставный капитал</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</i>	<i>Фонд переоценки основных средств</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>	<i>Неконтрольные доли участия</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2013 г.	1 527 252	1 646 252	40 620	519 711	4 175 194	7 909 029	37 370	7 946 399
Прибыль за год	–	–	–	–	198 391	198 391	319	198 710
Прочий совокупный (расход)/доход за год	–	–	(749 567)	107 448	–	(642 119)	–	(642 119)
Итого совокупный (расход)/доход за год	–	–	(749 567)	107 448	198 391	(443 728)	319	(443 409)
Дивиденды по неконтрольным долям участия	–	–	–	–	–	–	(2 190)	(2 190)
Амортизация фонда переоценки основных средств (Примечание 20)	–	–	–	(12 731)	12 731	–	–	–
На 31 декабря 2014 г.	1 527 252	1 646 252	(708 947)	614 428	4 386 316	7 465 301	35 499	7 500 800
Прибыль за год	–	–	–	–	1 817 415	1 817 415	5 581	1 822 996
Прочий совокупный доход/(расход) за год	–	–	584 196	(34 811)	–	549 385	52	549 437
Итого совокупный доход/(расход) за год	–	–	584 196	(34 811)	1 817 415	2 366 800	5 633	2 372 433
Дивиденды по неконтрольным долям участия	–	–	–	–	–	–	(3 834)	(3 834)
Выбытие дочерней компании	–	–	–	–	–	–	(37 246)	(37 246)
Продажа неконтрольных долей участия (Примечание 28)	–	–	–	–	(2 002)	(2 002)	1 294 568	1 292 566
Амортизация фонда переоценки основных средств (Примечание 20)	–	–	–	(15 180)	15 180	–	–	–
На 31 декабря 2015 г.	1 527 252	1 646 252	(124 751)	564 437	6 216 909	9 830 099	1 294 620	11 124 719

	<i>Прим.</i>	2015 г.	2014 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		12 866 333	7 271 636
Проценты выплаченные		(7 143 454)	(3 049 271)
Комиссии полученные		3 384 896	3 041 194
Комиссии выплаченные		(1 423 067)	(1 067 843)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		4 164	(97 439)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(871 998)	2 853 762
Прочие доходы полученные		1 499 825	1 496 620
Операционные расходы выплаченные		(6 699 301)	(6 851 595)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1 617 398	3 597 064
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		(542 626)	(90 551)
Торговые ценные бумаги		6 539 832	(1 714 410)
Средства в кредитных организациях		(437 125)	7 544 928
Кредиты клиентам		(4 485 211)	(18 273 790)
Прочие активы		337 533	546 793
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Задолженность перед ЦБ РФ		(12 500 000)	12 500 000
Средства кредитных организаций		366 145	(1 039 440)
Средства клиентов		(31 834 101)	89 557 817
Выпущенные долговые ценные бумаги		25 458	(597 550)
Прочие обязательства		(257 733)	(388 103)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		(41 170 430)	91 642 758
Уплаченный налог на прибыль		(278 422)	(269 016)
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности		(41 448 852)	91 373 742
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Поступления от выбытия дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств		39 466	-
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(3 776 085)	(3 964 920)
Поступления от реализации/погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		2 889 432	9 575 563
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		(1 213 157)	(277 825)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		6 066 869	106 090
Дивиденды полученные		275	9 135
Приобретение основных средств		(206 479)	(222 138)
Поступления от реализации основных средств		6 451	5 804
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		3 806 772	5 231 709
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от привлечения субординированных займов		-	135 000
Погашение субординированных займов		(195 000)	-
Поступления от продажи неконтрольных долей участия в дочерней компании		1 292 566	-
Дивиденды выплаченные по неконтрольным долям участия		(3 834)	(2 190)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		1 093 732	132 810
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		5 957 766	3 686 109
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(30 590 582)	100 424 370
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		132 238 724	31 814 354
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	101 648 142	132 238 724

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность (далее – «финансовая отчетность») включает финансовую отчетность Акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (далее – Банк «ВБРР» (АО) или «Банк»), его дочерних компаний (далее – «Группа»). Перечень дочерних компаний Группы приведен в Примечании 28 к финансовой отчетности.

Банк «ВБРР» (АО) является головной компанией Группы. Банк был учрежден в 1996 году в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В первом полугодии 2015 года Банк изменил организационно-правовую форму с ОАО на АО в рамках приведения учредительных документов в соответствие с нормами главы 4 Гражданского кодекса Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 5 мая 2014 г. № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Банк работает на основании Генеральной банковской лицензии № 3287, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее – ЦБ РФ или Банк России) 27 марта 2015 г.

Приоритетными направлениями деятельности Группы являются корпоративные и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Юридический и фактический адрес Банка: 129594, г. Москва, ул. Суцьевский вал, д. 65, к. 1.

Начиная с 26 января 2005 г., Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов». Страхование обеспечивает обязательства Банка по вкладам физических лиц на сумму до 1 400 тыс. руб. для каждого физического лица в случае прекращения деятельности или отзыва лицензии ЦБ РФ на осуществление банковской деятельности.

30 сентября 2015 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило Банку рейтинги по депозитам на уровне «Вa3/NP», рейтинг по национальной шкале – «Aa3.ru», прогноз рейтингов – негативный.

Ниже представлена информация об основных акционерах Банка:

Наименование	2015 г. Доля (%)	2014 г. Доля (%)
ОАО «Нефтяная компания «Роснефть»	84,7	84,7
ЗАО «Нефтяная компания «Росагролизинг»	9,5	9,5
АО «УК «Регионфинансресурс» Д.У. ЗПИФ Долгосрочных прямых инвестиций «РФР Долгосрочные инвестиции»	5,8	–
ООО «Дельтапром»	–	3,3
ЗАО «ДК «РЕГИОН»	–	2,5
Итого	100,0	100,0

ОАО «Нефтяная компания «Роснефть» является фактической материнской компанией Группы.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее по тексту – «РПБУ») Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, торговые ценные бумаги, инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты, земля и здания (в составе основных средств) и инвестиционная недвижимость оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 г. считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 «*Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции*». Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 г. путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО и интерпретации, вступившие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 г., или после этой даты:

Поправки к МСФО (IAS) 19 – Программы с установленными выплатами: взносы работников

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц при отражении в учете программ с установленными выплатами. В случае если такие взносы связаны с услугами, они должны относиться на периоды оказания услуг путем уменьшения стоимости услуг. Поправки уточняют, что если величина взносов не зависит от стажа работы, компания вправе признавать их в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг. Данные поправки не оказывают влияния на Группу, поскольку ни одна из компаний Группы не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 г. и впервые применяются Группой в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»

Поправка применяется перспективно и разъясняет различные вопросы, касающиеся определения терминов «условие достижения результатов» и «условие периода оказания услуг», которые являются условиями наделения правами, в т.ч. следующие моменты:

- ▶ условие достижения результатов должно содержать условие периода оказания услуг;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности должен быть достигнут в течение периода оказания услуг контрагентом;
- ▶ целевой показатель результатов деятельности может относиться как к операциям или деятельности самой компании, так и к операциям или деятельности другой компании, входящей в ту же группу;
- ▶ условие достижения результатов деятельности может быть рыночным или нерыночным;
- ▶ если контрагент вне зависимости от причины прекращает оказывать услуги в течение периода наделения правами, то условие периода оказания услуг не выполняется.

Приведенные выше определения соответствуют тем, которые применялись Группой в прошлых периодах при определении условия достижения результатов и условия периода оказания услуг, являющихся условиями наделения правами. Поэтому данные поправки не оказали влияния на учетную политику Группы.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном вознаграждении, классифицированные как обязательства (или активы), возникающие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Такой подход соответствует текущей учетной политике Группы и поэтому данная поправка не оказывает влияния на ее учетную политику.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- ▶ компания должна раскрыть суждения, которые использовало руководство при применении критериев агрегирования, предусмотренных пунктом 12 МСФО (IFRS) 8; сюда относятся краткое описание операционных сегментов, которые были агрегированы, и экономические характеристики (например, объем продаж или валовая прибыль), которые использовались для оценки того, являются ли сегменты схожими;
- ▶ раскрытие информации о сверке сегментных активов с общими активами требуется, только если такая сверка предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, так же, как это требуется для раскрытия информации в отношении сегментных обязательств.

Группа не применяла критерии агрегирования, предусмотренные пунктом 12 МСФО (IFRS) 8.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в «Основаниях для заключения», что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме выставленного счета, если эффект дисконтирования является несущественным. Такой подход соответствует текущей учетной политике Группы и поэтому данная поправка не оказывает влияния на ее учетную политику.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в которых говорится, что актив может быть переоценен на основе наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между валовой балансовой стоимостью актива и его балансовой стоимостью. В течение текущего периода Группа не отражала корректировки по результатам переоценки.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и включается в раскрытие информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая привлекает управляющую компанию, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании. Данная поправка не оказывает влияния на Группу, так как она не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов

Данные усовершенствования вступают в силу с 1 июля 2014 г. и впервые применяются Группой в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет порядок использования исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ▶ из сферы применения МСФО (IFRS) 3 исключаются все объекты совместной деятельности, а не только совместные предприятия;
- ▶ данное исключение применимо только для учета в финансовой отчетности самого объекта совместной деятельности.

Группа не является объектом совместной деятельности и, соответственно, данная поправка не относится к Группе и ее дочерним компаниям.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСФО (IFRS) 9 (или МСФО (IAS) 39, где применимо). Группа не применяет освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть, основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса, используются положения МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40. В предыдущих периодах Группа применяла МСФО (IFRS) 3, а не МСФО (IAS) 40 для определения того, является ли сделка приобретением актива или объединением бизнеса. Таким образом, данная поправка не оказывает влияния на учетную политику Группы.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» – определение «МСФО, вступившего в силу»

Данная поправка разъясняет в «Основаниях для заключения», что компания может выбрать для применения либо уже действующий стандарт, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, допускающий досрочное применение. При этом обязательным условием является последовательное применение выбранного стандарта во всех периодах, представленных в первой финансовой отчетности компании по МСФО. Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 не оказала влияния на Группу, поскольку Группа уже подготавливает свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- ▶ наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании, которая предоставляет уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Прочие компоненты неконтрольной доли участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

Оценка по справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 26.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка по справедливой стоимости (продолжение)

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли (в том числе торговые ценные бумаги), включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе прибыли или убытка.

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- ▶ финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- ▶ прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства на текущих счетах в кредитных организациях, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ

Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает значительные ограничения на возможность изъятия Группой данного депозита.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, средств в кредитных организациях, кредитов клиентам, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и субординированные займы. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в отчете о прибылях и убытках.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

i. Финансовая аренда – Группа в качестве арендатора

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

iii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- ▶ если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Группа признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- ▶ во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае неисполнения обязательства; и
- ▶ в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которые можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в составе прибыли или убытка.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в составе прибыли или убытка, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ если изменяется валюта кредита, прекращается признание предыдущего кредита, а новый кредит признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если кредит не является обесцененным в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки по кредиту.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения.
- ▶ Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и городов, в которых находятся отделения, филиалы и дочерние компании Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

После первоначального признания по фактической стоимости земля и здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация пересчитывается пропорционально изменению балансовой стоимости актива в брутто-оценке таким образом, чтобы балансовая стоимость актива после переоценки была равна его переоцененной стоимости. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Ежегодный перенос сумм из фонда переоценки основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется за счет разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	25-40
Офисное и компьютерное оборудование	2-5
Транспортные средства	4

Земля имеет неограниченный срок полезного использования и амортизации не подлежит.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость – это имущество, находящееся в распоряжении Группы с целью получения арендных платежей или доходов от прироста стоимости имущества или и того и другого, но не для:

(а) использования в ходе обычной деятельности Группы, для административных целей; или (б) продажи в ходе обычной деятельности.

Первоначально инвестиционная недвижимость учитывается по стоимости приобретения и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, которая основывается на ее рыночной стоимости. Рыночная стоимость инвестиционной недвижимости Группы определяется в результате оценки, осуществляемой независимыми оценщиками, обладающими признанной квалификацией и имеющими профессиональный опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемой недвижимости по своему местонахождению и категории. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости отражаются на счете прибыли или убытка в отчете о совокупном доходе отдельной строкой. Кроме того, в отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных доходов отражаются арендный доход; прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, создающей арендный доход и другие прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, не создающей арендный доход.

В случае, когда Группа начинает использовать инвестиционную недвижимость для собственной операционной деятельности, эта недвижимость переводится в категорию основные средства, а ее балансовая стоимость на дату перевода считается ее учетной стоимостью для целей последующего начисления амортизации.

Имущество, находящееся в процессе строительства или реконструкции для последующего использования в качестве инвестиционной недвижимости, также отражается в составе инвестиционной недвижимости.

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции, привилегированные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- ▶ *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей кредитов), и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

► *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа компании, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Дивидендный доход

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2015 и 2014 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 72,8827 руб. и 56,2584 руб. за 1 доллар США, соответственно.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 г. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Группа ожидает, что требования МСФО (IFRS) 9 в отношении обесценения окажут существенное влияние на ее капитал. Группе потребуется более детальный анализ, включающий все обоснованную и приемлемую информацию, в том числе перспективную, для оценки величины такого влияния.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Признание выручки по договорам аренды, попадающим в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», и договорам страхования, попадающим в сферу применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», а также выручки, возникающей в связи с наличием финансовых инструментов и прочих договорных прав и обязательств, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в сумме возмещения, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Принципы МСФО (IFRS) 15 предусматривают более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт обязателен к применению для всех компаний и заменяет собой все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объеме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, позволяющим компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, при первом применении МСФО продолжить учет остатков по счету отложенных тарифных разниц в соответствии со своей действующей учетной политикой при условии внесения в нее ограниченных изменений. Компании, применяющие МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки по счету отложенных тарифных разниц в виде отдельных статей в отчете о финансовом положении, а движение по этим остаткам – в виде отдельных статей в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере деятельности компании, подлежащей тарифному регулированию, сопутствующих рисках и влиянии тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Так как Группа уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 – Совместная деятельность: учет приобретенных долей участия

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы при приобретении доли участия в совместной операции, которая представляет собой бизнес, компания применяла соответствующие требования МСФО (IFRS) 3, предусмотренные для учета объединений бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее имевшаяся в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено положение об исключении из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются в случаях, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения любых дополнительных долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Досрочное применение допускается. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – Разъяснение допустимых методов амортизации

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, который заключается в том, что выручка отражает экономические выгоды, генерируемые в результате деятельности, в которой используется актив, а не экономические выгоды, потребляемые в процессе использования актива. Как следствие, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне редких случаях может применяться для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Группу, так как Группа не использует методов, основанных на выручке, для амортизации внеоборотных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – Сельское хозяйство: плодоносящие растения

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 16 по накопленным затратам (до созревания) и с использованием модели учета по фактическим затратам либо модели учета по переоцененной стоимости (после созревания). Поправки указывают, что продукция, вызревающая на плодоносящих растениях остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется к государственным субсидиям, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Группу, так как у Группы нет плодоносящих растений.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 27 – Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности

Поправки позволят компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием

Поправки устраняют известное несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию в качестве взноса в капитал. Поправки разъясняют, что доход или убыток, возникающий в результате продажи или передачи инвестором активов, представляющих собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3, в пользу его ассоциированной компании или совместного предприятия, должен отражаться в полном объеме. Поправки должны применяться на перспективной основе к операциям, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- ▶ отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля ПСД зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. или после этой даты и, как ожидается, не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – изменение метода выбытия

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение метода выбытия не приводит к изменению даты классификации. Данная поправка должна применяться перспективно в отношении изменений метода выбытия, которые будут происходить в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры на обслуживание

МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, представляют ли собой договоры на обслуживание продолжающееся участие для целей применения требований о раскрытии такой информации. Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться таким образом, чтобы оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, проводилась на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость требований о раскрытии информации о взаимозачете к сокращенной промежуточной финансовой отчетности

В декабре 2011 года в МСФО (IFRS) 7 была внесена поправка, представляющая собой руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывается, что «Компания должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако в стандарте, содержащем требования к раскрытию информации за промежуточные периоды (МСФО (IAS) 34), отсутствует такое требование. Как следствие, непонятно, должна ли соответствующая информация раскрываться в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка исключает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов» разъясняя, что в сокращенной промежуточной финансовой отчетности эту информацию раскрывать не требуется. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – ставка дисконтирования для регионального рынка

Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций производится исходя из валюты, в которой выражено обязательство, а не страны, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в соответствующей валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – включение информации «в какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета»

Поправка устанавливает, что требуемая информация за промежуточный период должна быть либо раскрыта в промежуточной финансовой отчетности, либо включена в нее посредством перекрестной ссылки на какой-либо другой раздел промежуточного финансового отчета (например, комментарий руководства или отчет о рисках), в котором она фактически представлена. Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточного финансового отчета должна быть доступна пользователям на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточный финансовый отчет считается неполным. Поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должна применяться на ретроспективной основе. Допускается досрочное применение.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Резерв под обесценение кредитов

Группа регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств. Сумма резерва под обесценение кредитов, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2015 г., составила 6 894 687 тыс. руб. (2014 г.: 6 395 857 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 8.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Наличные средства	10 918 618	12 725 143
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РФ	3 744 397	88 908 152
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	14 108 201	8 233 001
Денежные средства в расчетах с ПАО «Московская биржа» и в прочих торговых системах	27 876 926	14 372 428
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	45 000 000	8 000 000
Денежные средства и их эквиваленты	<u>101 648 142</u>	<u>132 238 724</u>

Денежные средства в расчетах с ПАО «Московская биржа» представляют собой депонированные средства для совершения операций по покупке/продаже валюты на валютной бирже.

6. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги в собственности Группы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Корпоративные облигации	3 089 138	3 228 421
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	1 538 836	921 304
Муниципальные облигации	1 416 446	970 016
Корпоративные еврооблигации	1 365 368	617 289
Облигации банков-нерезидентов	537 681	211 851
Паи инвестиционных фондов	–	808
Торговые ценные бумаги	<u>7 947 469</u>	<u>5 949 689</u>
	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Корпоративные облигации	–	3 449 323
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	–	1 923 094
Муниципальные облигации	–	1 171 775
Облигации банков-нерезидентов	–	635 502
Корпоративные еврооблигации	–	395 457
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	<u>–</u>	<u>7 575 151</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в валюте Российской Федерации (2014 г.: в валюте РФ), выпущенными крупными российскими организациями. Данные облигации в портфеле Группы имеют сроки погашения с февраля 2016 года по сентябрь 2032 года (2014 г.: с февраля 2015 года по сентябрь 2044 года), купонный доход от 7,6% до 11,3% (2014 г.: от 7,6% до 11,3%).

Облигации федерального займа (ОФЗ) являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте РФ. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с апреля 2017 года по февраль 2036 года (2014 г.: с января 2016 года по август 2023 года), купонный доход от 6,9% до 7,4% (2014 г.: с 6,9% до 7,4%).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. муниципальные облигации представлены ценными бумагами, выпущенными субъектами РФ с номиналом в валюте Российской Федерации. Данные облигации в портфеле Группы имеют сроки погашения с ноября 2016 года по июль 2021 года (2014 г.: с августа 2015 года по июль 2021 года), купонный доход от 8,0% до 10,9% (2014 г.: от 8,0% до 12,0%).

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в рублях и долларах США. Еврооблигации в портфеле Группы на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с июля 2016 года по ноябрь 2017 года (2014 г.: с июля 2016 года по ноябрь 2017 года) и купонный доход от 5,4% до 7,9% (2014 г.: от 5,5% до 7,9%).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. облигации банков-нерезидентов представлены ценными бумагами с номиналом в валюте РФ (2014 г.: в валюте РФ), выпущенными зарубежными банками. Данные облигации в портфеле Группы имеют сроки погашения с сентября 2020 года по апрель 2024 года (2014 г.: с сентября 2020 года по апрель 2024 года), купонный доход от 7,9% до 9,9% (2014 г.: от 7,7% до 9,9%).

Переклассификации

В соответствии с поправками к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Переклассификация финансовых активов», Группа во втором полугодии 2008 года переклассифицировала некоторые финансовые активы из категории торговые ценные бумаги в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Балансовая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря отчетного года	689 961	837 407
Справедливая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря отчетного года	640 418	717 771
Расходы от изменения справедливой стоимости переклассифицированных активов, которые были бы признаны за год, если бы активы не были переклассифицированы	(77 353)	(101 932)
Доходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за отчетный год	47 986	57 992

Финансовые активы были переклассифицированы в категорию инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, вследствие ухудшения ситуации на российском и мировых рынках, произошедшего в третьем квартале 2008 года.

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Средства в кредитных организациях, размещенные в качестве страхового покрытия	99 731	15 844
Срочные депозиты	611 530	9 351
Учтенные векселя банков	–	236 921
Итого средства в кредитных организациях	<u>711 261</u>	<u>262 116</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. у Группы остатков денежных средств, превышающих 10% капитала Группы, не было.

8. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Корпоративные кредиты	28 129 248	20 288 281
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса	11 465 175	8 137 083
Потребительское кредитование	8 902 361	9 793 289
Ипотечное кредитование	5 000 293	4 494 911
Кредиты государственным и муниципальным организациям	3 440 015	8 946 579
Цессии	1 156 686	1 161 539
Автокредитование	307 209	489 409
Итого кредитов клиентам до вычета резерва	<u>58 400 987</u>	<u>53 311 091</u>
За вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам	(6 894 687)	(6 395 857)
Итого кредитов клиентам	<u>51 506 300</u>	<u>46 915 234</u>

Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов по классам по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	<i>Корпоративные кредиты</i>	<i>Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса</i>	<i>Потребительское кредитование</i>	<i>Ипотечное кредитование</i>	<i>Кредиты государственным и муниципальным орган.</i>	<i>Цессии</i>	<i>Автокредитование</i>	<i>Учтенные векселя</i>	<i>Обратное РЕПО</i>	<i>Аккредитивы</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2015 г.	2 140 412	2 383 460	463 421	130 883	76 880	1 161 539	39 262	–	–	–	6 395 857
Создание/восстановление за год	732 041	(78 290)	48 621	34 966	(62 382)	(4 853)	9 496	–	–	–	679 599
Списанные суммы	–	(177 199)	(3 426)	(144)	–	–	–	–	–	–	(180 769)
На 31 декабря 2015 г.	<u>2 872 453</u>	<u>2 127 971</u>	<u>508 616</u>	<u>165 705</u>	<u>14 498</u>	<u>1 156 686</u>	<u>48 758</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>6 894 687</u>
Обесценение на индивидуальной основе	2 651 304	2 056 104	366 720	140 301	–	1 156 686	27 362	–	–	–	6 398 477
Обесценение на совокупной основе	221 149	71 867	141 896	25 404	14 498	–	21 396	–	–	–	496 210
	<u>2 872 453</u>	<u>2 127 971</u>	<u>508 616</u>	<u>165 705</u>	<u>14 498</u>	<u>1 156 686</u>	<u>48 758</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>6 894 687</u>
Сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	<u>2 651 304</u>	<u>2 056 105</u>	<u>380 471</u>	<u>141 187</u>	<u>–</u>	<u>1 156 686</u>	<u>27 362</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>6 413 115</u>

8. Кредиты клиентам (продолжение)

Резерв под обесценение кредитов клиентам (продолжение)

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов по классам по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	Корпоративные кредиты	Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса	Потребительское кредитование	Ипотечное кредитование	Кредиты государственным и муниципальным орган.	Цессии	Автокредитование	Учтенные векселя	Обратное РЕПО	Аккредитивы	Итого
На 1 января 2014 г.	2 358 419	3 113 505	303 953	221 263	1 679	1 172 437	22 640	48 522	63	1 131	7 243 612
Создание/ (восстановление) за год	(218 007)	(393 342)	162 510	(82 151)	75 201	(10 898)	16 622	(48 522)	(63)	(1 131)	(499 781)
Списанные суммы	–	(336 703)	(3 042)	(8 229)	–	–	–	–	–	–	(347 974)
На 31 декабря 2014 г.	2 140 412	2 383 460	463 421	130 883	76 880	1 161 539	39 262	–	–	–	6 395 857
Обесценение на индивидуальной основе	2 002 800	2 331 587	314 699	103 064	–	1 161 539	21 283	–	–	–	5 934 972
Обесценение на совокупной основе	137 612	51 873	148 722	27 819	76 880	–	17 979	–	–	–	460 885
	2 140 412	2 383 460	463 421	130 883	76 880	1 161 539	39 262	–	–	–	6 395 857
Сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	2 737 119	2 331 587	321 582	103 809	–	1 161 539	21 283	–	–	–	6 676 919

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

В течение 2015 и 2014 годов процентные доходы в отношении кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, не начислялись.

Согласно требованиям ЦБ РФ списание кредитов может произойти только после получения одобрения со стороны Наблюдательного Совета, а в некоторых случаях – при наличии соответствующего судебного решения.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ при предоставлении ценных бумаг в заем и операциях обратного РЕПО – денежные средства или ценные бумаги;
- ▶ при коммерческом кредитовании – залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности;
- ▶ при кредитовании физических лиц – залог жилья.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

8. Кредиты клиентам (продолжение)

Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы было 8 заемщиков (2014 г.: 11 заемщиков) с общей суммой ссудной задолженности, превышающей 10% капитала Группы. Совокупная сумма этих кредитов составляла 10 196 452 тыс. руб. или 17,5% от общей суммы кредитов клиентам (2014 г.: 17 043 733 тыс. руб., или 32,0% от общей суммы кредитов клиентам). По этим кредитам был создан резерв в размере 64 187 тыс. руб. (2014 г.: 150 893 тыс. руб.).

Кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	2015 г.		2014 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	14 209 863	24,3	14 777 609	27,7
Промышленность	12 513 001	21,4	8 569 389	16,1
Предприятия торговли	9 297 500	15,9	9 774 137	18,3
Строительство	4 019 653	6,9	3 558 881	6,7
Финансовые услуги	3 414 592	5,8	2 096 079	3,9
Транспорт и связь	3 178 250	5,4	1 391 743	2,6
Государственные и муниципальные органы власти	2 836 835	4,9	8 262 693	15,5
Сфера услуг	2 542 348	4,4	1 985 501	3,7
Лизинг	1 663 657	2,8	328 856	0,6
Научные исследования и разработки	916 800	1,7	—	—
Сельское хозяйство	903 928	1,5	774 069	1,5
Прочие	2 904 560	5,0	1 792 134	3,4
Итого кредитов клиентам	58 400 987	100,0	53 311 091	100,0

9. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	2015 г.	2014 г.
Корпоративные облигации	4 851 341	3 712 553
Муниципальные облигации	1 846 563	247 775
Корпоративные еврооблигации	871 685	86 094
Облигации федерального займа (ОФЗ)	430 602	—
Облигации банков-нерезидентов	183 039	121 544
Корпоративные акции	54 371	37 255
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	5 049	4 029
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8 242 650	4 209 250
Корпоративные облигации	—	2 504 455
Корпоративные еврооблигации	—	134 859
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, заложенных по договорам «репо»	—	2 639 314

По состоянию на 31 декабря 2015 г. корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в валюте РФ (2014 г.: в валюте РФ). По состоянию на 31 декабря 2015 г. облигации имеют срок погашения с января 2016 года по сентябрь 2032 года (2014 г.: с февраля 2015 года по ноябрь 2024 года) и купонный доход от 7,9% до 17,0% (2014 г.: 7,7% до 10,9%).

Муниципальные облигации являются ценными бумагами, выпущенными субъектами Российской Федерации с номиналом в валюте РФ. Муниципальные облигации в портфеле Группы на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с октября 2017 года по октябрь 2022 года (2014 г.: до июня 2018 года) и купонный доход в размере от 8,0% до 12,7% (2014 г.: от 8,0%).

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в долларах США. Еврооблигации в портфеле Группы на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с февраля 2016 года по март 2019 года (2014 г.: с марта 2015 года по апрель 2018 года), купонный доход от 3,7% до 10,0% (2013 г.: от 3,7% до 9,9%).

9. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Облигации федерального займа (ОФЗ) являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте РФ. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с января 2020 года по январь 2025 года, купонный доход 14,4%.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. облигации банков-нерезидентов номинированы в валюте Российской Федерации, имеют срок погашения с сентября 2020 года по ноябрь 2024 года (2014 г.: до сентября 2020 года) и купонный доход в размере от 7,9% до 12,0% (2014 г.: 7,9%).

Корпоративные акции представлены акциями зарубежных и российских компаний с номиналом в валюте Российской Федерации и долларах США.

Доли в обществах с ограниченной ответственностью представлены вложениями в уставные капиталы российских компаний с номиналом в валюте Российской Федерации.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 г., Группа признала убытки от обесценения по корпоративным акциям и паям инвестиционных фондов на сумму 375 тыс. руб. (2014 г. – 1 020 тыс. руб.), по корпоративным облигациям – убытки от обесценения на сумму 0 тыс. руб. (2014 г. – 45 428 тыс. руб.).

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Муниципальные облигации	2 211 670	1 632 735
Корпоративные еврооблигации	2 185 462	336 006
Облигации федерального займа (ОФЗ)	735 624	2 758 809
Корпоративные облигации	35 744	1 403 897
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	<u>5 168 500</u>	<u>6 131 447</u>
Облигации федерального займа (ОФЗ)	–	753 815
Муниципальные облигации	–	975 323
Корпоративные облигации	–	900 184
Кооперативные еврооблигации	–	610 605
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	<u>–</u>	<u>3 239 927</u>

Муниципальные облигации являются ценными бумагами, выпущенными субъектами Российской Федерации с номиналом в валюте Российской Федерации. Муниципальные облигации в портфеле Группы на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с ноября 2016 года по ноябрь 2019 года (2014 г.: с ноября 2016 года по ноябрь 2019 года), купонный доход от 7,49% до 12,85% (2013 г.: 7,49% до 12,85%).

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в долларах США и евро. Еврооблигации в портфеле Группы на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с февраля 2016 года по апрель 2017 года (2014 г.: с ноября 2015 года по июль 2016 года) и купонный доход от 5,3% до 6,5% (2014 г.: от 5,3% до 8,75%).

Облигации федерального займа (ОФЗ) являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте Российской Федерации. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2015 г. имеют сроки погашения с августа 2016 года по ноябрь 2021 года (2014 г.: с июня 2015 года по ноябрь 2021 года), купонный доход от 5,0% до 6,5%, в зависимости от выпуска (2014 г.: от 5,5 до 7,0%).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в валюте РФ. По состоянию на 31 декабря 2015 г. облигации имеют срок погашения февраль 2016 года (2014 г.: с марта 2015 года по февраль 2016 года) и купонный доход 8,5% (2014 г.: от 8,5% до 10,5%).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. по инвестициям, удерживаемым до погашения, отсутствовала просроченная задолженность.

Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

9. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Переклассификации

В связи с изменением намерений в декабре 2014 года Группа переклассифицировала часть ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в категорию удерживаемых до погашения. В таблице ниже представлена информация о переклассифицированных активах:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Балансовая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря	2 686 445	8 176 355
Справедливая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря	2 751 263	8 176 355
Доходы/(расходы) от изменения справедливой стоимости, переклассифицированных активов, которые были бы признаны за год в совокупном доходе, если бы активы не были переклассифицированы	252 743	–
Доходы/(расходы) от изменения справедливой стоимости, признанные в прочем совокупном доходе по переклассифицированным активам	–	(192 138)

Эффективная процентная ставка по переклассифицированным финансовым активам, определенная на дату переклассификации, находится в диапазоне от 9,06% до 22,36% по ценным бумагам в рублях РФ и от 7,95% до 21,54% в по ценным бумагам в долларах США. Текущая стоимость оценочных денежных потоков, которую Группа предполагает возместить, равна справедливой стоимости переклассифицированных финансовых активов на дату переклассификации. Общая величина недисконтированных будущих потоков денежных средств по переклассифицированным бумагам составляет 9 597 398 тыс. руб.

10. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<u>Здания и земля</u>	<u>Офисное и компьютерное оборудование</u>	<u>Транспортные средства</u>	<u>Незавершенное строительство</u>	<u>Итого</u>
Первоначальная стоимость или переоцененная стоимость					
На 31 декабря 2014 г.	2 980 809	1 367 802	113 417	6 962	4 468 990
Поступления	5 487	193 272	13 207	–	211 966
Перевод из инвестиционной недвижимости	12 853	–	–	–	12 853
Перевод в инвестиционную недвижимость	(2 429)	–	–	–	(2 429)
Выбытие	–	(86 785)	(22 372)	(5 487)	(114 644)
Влияние переоценки	(99 656)	–	–	–	(99 656)
На 31 декабря 2015 г.	2 897 064	1 474 289	104 252	1 475	4 477 080
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2014 г.	970 002	939 351	80 328	–	1 989 681
Начисленная амортизация	74 354	167 301	14 490	–	256 145
Выбытие	–	(50 137)	(21 990)	–	(72 127)
Влияние переоценки	(40 168)	–	–	–	(40 168)
На 31 декабря 2015 г.	1 004 188	1 056 515	72 828	–	2 133 531
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2014 г.	2 010 807	428 451	33 089	6 962	2 479 309
На 31 декабря 2015 г.	1 892 876	417 774	31 424	1 475	2 343 549

10. Основные средства (продолжение)

	<i>Здания и земля</i>	<i>Офисное и компьютерное оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость или переоцененная стоимость					
На 31 декабря 2013 г.	2 749 291	1 235 657	112 015	1 475	4 098 438
Поступления	45 263	158 905	12 483	5 487	222 138
Перевод из инвестиционной недвижимости	7 865	–	–	–	7 865
Перевод в инвестиционную недвижимость	(31 116)	–	–	–	(31 116)
Выбытие	(12 706)	(26 760)	(11 081)	–	(50 547)
Влияние переоценки	222 212	–	–	–	222 212
На 31 декабря 2014 г.	2 980 809	1 367 802	113 417	6 962	4 468 990
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2013 г.	836 834	806 781	71 182	–	1 714 797
Начисленная амортизация	66 227	157 948	17 372	–	241 547
Выбытие	(2 132)	(25 378)	(8 226)	–	(35 736)
Влияние переоценки	69 073	–	–	–	69 073
На 31 декабря 2014 г.	970 002	939 351	80 328	–	1 989 681
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2013 г.	1 912 457	428 876	40 833	1 475	2 383 641
На 31 декабря 2014 г.	2 010 807	428 451	33 089	6 962	2 479 309

Незавершенное строительство представляет собой инвестиции в строительство и переоборудование недвижимости. По завершении работ эти активы отражаются в составе соответствующей категории основных средств.

В 2014 и 2015 годах Группа воспользовалась услугами независимого оценщика для определения справедливой стоимости земли и зданий, находящихся в собственности Группы. Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Дата последней переоценки – 31 декабря 2015 г. Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости на 31 декабря выглядели бы следующим образом:

	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Первоначальная стоимость	923 288	915 012
Накопленные амортизация и обесценение	(308 992)	(281 634)
Остаточная стоимость	614 296	633 378

11. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлена информация об изменении справедливой стоимости инвестиционной недвижимости:

	<i>2015 г.</i>	<i>2014 г.</i>
Стоимость на 1 января	92 996	72 522
Перевод из основных средств	2 429	31 116
Перевод в основные средства	(12 853)	(7 865)
Переоценка	(417)	(2 777)
Стоимость на 31 декабря	82 155	92 996

Инвестиционная недвижимость представляет собой части зданий, сдаваемых в аренду.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. значения справедливой стоимости недвижимости основываются на результатах оценки, произведенной сертифицированным независимым оценщиком. Более подробная информация о справедливой стоимости инвестиционной недвижимости раскрыта в Примечании 26.

11. Инвестиционная недвижимость (продолжение)

В течение 2015 года прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, создающей арендный доход, составили 4 511 тыс. руб. (2014 г.: 6 211 тыс. руб.). Сумма арендного дохода за 2015 год составила 7 526 тыс. руб. (2014 г.: 7 404 тыс. руб.).

У Группы нет каких-либо ограничений по реализации инвестиционной недвижимости, а также контрактных обязательств по приобретению, строительству либо модернизации, реконструкции такой недвижимости.

12. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Расход по текущему налогу	523 755	224 880
(Экономия)/расход по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	(25 940)	532 837
Расход по налогу на прибыль	<u>497 815</u>	<u>757 717</u>

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	(204)	10 155
Переоценка зданий	8 703	(26 862)
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	<u>8 499</u>	<u>(16 707)</u>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2015 и 2014 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2015 и 2014 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2015 и 2014 годах составляла 9%. Дивиденды, выплачиваемые в пользу российских юридических лиц, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 13% (2014 г.: 9%), которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена выверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Прибыль до налогообложения	2 320 811	956 427
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	464 162	191 285
Прибыль по отдельным видам ценных бумаг, облагаемая налогом по другим ставкам	(41 110)	(49 746)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	25 104	28 838
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении	(99 983)	524 604
Прибыль от продажи неконтрольных долей участия в дочерней компании	158 818	–
Прочее	(9 176)	62 736
Расход по налогу на прибыль	<u>497 815</u>	<u>757 717</u>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Группы.

12. Налогообложение (продолжение)

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			2015 г.
	2013 г.	В составе		2014 г.	В составе		
		В отчете о прибылях и убытках	прочего совокуп- ного дохода		В отчете о прибылях и убытках	прочего совокуп- ного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Кредиты клиентам	236 685	(74 206)	–	162 479	12 550	–	175 029
Резерв под обесценение	231 528	(223 373)	–	8 155	134 922	–	143 077
Торговые ценные бумаги	–	128 560	–	128 560	(128 560)	–	–
Инвестиционные ценные бумаги	47 195	(93 751)	130 132	83 576	33 111	(116 687)	–
Прочие резервы	44 159	26 256	–	70 415	12 164	–	82 579
Основные средства	8 360	7 179	–	15 539	8 668	–	24 207
Прочие активы	69 866	20 950	–	90 816	(32)	–	90 784
Прочие обязательства	59 057	28 413	–	87 470	39 305	–	126 775
Налоговые убытки к переносу	149 779	166 439	–	316 218	46 005	–	362 223
Отложенные налоговые активы	846 629	(13 533)	130 132	963 228	158 133	(116 687)	1 004 674
Отложенный налоговый актив, не отраженный в отчете о финансовом положении	(74 000)	(524 604)	(119 977)	(718 581)	99 983	116 687	(501 911)
Отложенный налоговый актив	772 629	(538 137)	10 155	244 647	258 116	–	502 763
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Учтенные векселя кредитных организаций	(436)	436	–	–	–	–	–
Переоценка основных средств	(247 713)	(1 251)	(26 862)	(275 826)	3 218	8 703	(263 905)
Резерв под обесценение	–	(7 860)	–	(7 860)	7 860	–	–
Прочие активы	(1 603)	1 426	–	(177)	177	–	–
Торговые ценные бумаги	(2 122)	2 122	–	–	(87 921)	–	(87 921)
Инвестиционная недвижимость	(9 541)	97	–	(9 444)	1 080	–	(8 364)
Инвестиционные ценные бумаги	(8 012)	8 012	–	–	(156 590)	(204)	(156 794)
Основные средства	(2 318)	2 318	–	–	–	–	–
Отложенное налоговое обязательство	(271 745)	5 300	(26 862)	(293 307)	(232 176)	8 499	(516 984)
Отложенный налоговый актив(обязательство)	500 884	(532 837)	(16 707)	(48 660)	25 940	8 499	(14 221)

На 31 декабря 2015 г. сумма налоговых убытков Группы, подлежащих переносу на будущие налоговые периоды, составляет 1 811 110 тыс. руб. (2014 г.: 1 581 090 тыс. руб.), перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет, начиная с года, следующего за годом, в котором возник убыток.

На 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Группа не признавала отложенный налоговый актив в своем отчете о финансовом положении. Исходя из своих прогнозов на 2016-2020 годы, руководство Группы считает, что в течение приемлемого периода времени Группа не получит положительные финансовые результаты в том размере, которые позволят ей использовать свою отложенную налоговую экономию.

13. Прочие расходы от обесценения и резервы

Ниже представлено движение резерва на обесценение и прочих резервов:

	Прочие активы	Иски	Гарантии и договорные обязатель- ства	Итого
На 31 декабря 2013 г.	440 202	–	39 459	479 661
Создание (восстановление)	81 143	–	(9 041)	72 102
Списание	(63 968)	–	–	(63 968)
Возврат ранее списанных сумм	–	–	–	–
На 31 декабря 2014 г.	457 377	–	30 418	487 795
Создание (восстановление)	67 193	34 675	(19 829)	82 039
Списание	(10 085)	–	–	(10 085)
Возврат ранее списанных сумм	–	–	–	–
На 31 декабря 2015 г.	514 485	34 675	10 589	559 749

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы под иски, гарантии и договорные обязательства отражаются в составе обязательств.

14. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Запасы	521 805	590 906
Дебиторская задолженность	453 798	373 901
Расчеты по пластиковым картам	588 883	639 717
Имущество, полученное по неисполненным кредитным договорам	310 632	364 569
Авансовые платежи по хозяйственным операциям	330 160	326 213
Авансовые платежи по договорам инвестирования	114 465	113 835
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	23 885	18 019
Нематериальные активы	1 388	1 763
Производные финансовые инструменты	223	260
Прочее	1 118	–
Итого до вычета резерва под обесценение	<u>2 346 357</u>	<u>2 429 183</u>
За вычетом резерва под обесценение прочих активов	(514 485)	(457 377)
Итого прочих активов	<u>1 831 872</u>	<u>1 971 806</u>

Запасы представляют собой материальные запасы, принадлежащие ООО «РН-Драгмет».

Авансовые платежи по договорам инвестирования по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. представляют собой незавершенное строительство нежилого помещения, расположенного на первом и втором этажах многоквартирного жилого здания по адресу: г. Хабаровск, ул. Тургенева, согласно договору инвестирования строительства, заключенного с ООО «Орлово поле». По состоянию на 31 декабря 2015 г. создан резерв под обесценение в сумме 114 465 тыс. руб. г. (31 декабря 2014 г.: 113 835 тыс. руб.).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Кредиторская задолженность	622 809	689 936
Обязательства по выплате вознаграждения персоналу	586 218	403 963
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	34 834	35 656
Резерв по судебным разбирательствам (Примечание 21)	34 675	–
Обязательства по финансовой аренде	14 555	14 560
Резерв по обязательствам кредитного характера (Примечание 21)	10 589	30 418
Расчеты по пластиковым картам	1 902	5 862
Прочее	4 617	97
Итого прочих обязательств	<u>1 310 199</u>	<u>1 180 492</u>

15. Задолженность перед ЦБ РФ

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Группа заключила с ЦБ РФ краткосрочные сделки «репо» с привлечением денежных средств в размере 12 505 895 тыс. руб., в том числе начисленные проценты в сумме 5 895 тыс. руб.

Ценные бумаги, проданные по договорам «репо», передаются третьей стороне, и Группа получает взамен денежные средства. В случае увеличения или уменьшения стоимости ценных бумаг, Группа в определенных ситуациях может потребовать либо от него может потребоваться внесение дополнительного обеспечения в форме денежных средств. Группа пришла к выводу, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с такими ценными бумагами, которые включают в себя кредитные риски, рыночные риски, страновые риски и операционные риски, и поэтому не прекратил их признание. Кроме того, Группа признала финансовое обязательство в отношении полученных денежных средств.

Балансовая стоимость ценных бумаг, реализованных по соглашениям «репо», на 31 декабря 2014 г. составила 13 451 667 тыс. руб., и включала:

- ▶ торговые ценные бумаги справедливой стоимостью 7 575 151 тыс. руб. (см. Примечание 6), балансовая стоимость соответствующих обязательств составила 7 113 936 тыс. руб.
- ▶ инвестиционные ценные бумаги, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, справедливой стоимостью 2 639 314 тыс. руб. (см. Примечание 9), балансовая стоимость соответствующих обязательств составила 2 408 206 тыс. руб.
- ▶ ценные бумаги, классифицированные в качестве, удерживаемых до погашения балансовой стоимостью 3 239 927 тыс. руб. (см. Примечание 9), балансовая стоимость соответствующих обязательств составила 2 983 753 тыс. руб.

15. Задолженность перед ЦБ РФ (продолжение)

В соответствии с данными соглашения контрагент имеет право продать или перезаложить ценные бумаги, проданные по договорам «репо» в отсутствие дефолта со стороны Группы, но обязан вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора.

16. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Срочные кредиты и депозиты кредитных организаций	115 076	–
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» кредитных организаций	743	12
Средства кредитных организаций	<u>115 819</u>	<u>12</u>

На 31 декабря 2015 г. срочные кредиты и депозиты кредитных организаций представляли собой средства в рублях РФ, привлеченные под годовую ставку 8,0% со сроком погашения в январе 2016 года. По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. у Группы не было остатков денежных средств кредитных организаций, превышающих 10% капитала Группы.

17. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Государственные и бюджетные организации		
- Текущие/расчетные счета	105 915	97 342
- Срочные депозиты	–	5 000
Юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	77 845 234	128 336 179
- Срочные депозиты	35 995 347	30 268 652
- Привлеченные средства без указания срока возврата	14 500 000	–
Физические лица		
- Текущие/расчетные счета	12 279 429	11 949 621
- Срочные вклады	24 722 573	19 878 678
Итого средства клиентов	<u>165 448 498</u>	<u>190 535 472</u>

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 24 722 573 тыс. руб. (2014 г.: 19 878 678 тыс. руб.). В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Группа обязана выдать сумму вклада физического лица по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Группой по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

Ниже приведена расшифровка счетов клиентов по отраслям:

	<u>2015 г.</u>		<u>2014 г.</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>%</u>	<u>Сумма</u>	<u>%</u>
Нефть и газ	51 894 996	31,4	86 692 753	45,5
Сфера услуг	39 616 206	23,9	7 946 988	4,2
Физические лица	37 002 002	22,4	31 828 299	16,7
Строительство	9 423 696	5,7	18 674 462	9,8
Торговля	6 742 010	4,0	10 167 582	5,3
Промышленность	6 556 825	4,0	7 408 890	3,9
Финансовые услуги	4 592 314	2,8	13 891 659	7,3
Транспорт и связь	2 543 776	1,5	2 597 948	1,3
Сельское хозяйство	122 307	0,1	163 586	0,1
Государственные и муниципальные организации	98 147	0,1	102 342	0,1
Полиграфия и издательская деятельность	64 844	0,0	118 754	0,1
Прочее	6 791 375	4,1	10 942 209	5,7
Итого средства клиентов	<u>165 448 498</u>	<u>100,0</u>	<u>190 535 472</u>	<u>100,0</u>

17. Средства клиентов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы имелись остатки денежных средств 20 клиентов (2014 г.: 20 клиентов), превышающие 10% капитала Группы. Совокупная сумма этих средств составляла 109 512 650 тыс. руб. или 66,2% от общей суммы средств клиентов (2014 г.: 119 606 468 тыс. руб. или 62,8% от общей суммы средств клиентов).

В составе привлеченных средств без указания срока возврата отражены привлеченные Группой в декабре 2015 года три займа на общую сумму 14 500 000 тыс. руб. от дочерних компаний ОАО «НК «Роснефть» с целью получения ими в будущем статуса субординированных займов.

18. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены векселями.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. выпущенные долговые ценные бумаги Группы включали векселя на сумму 69 269 тыс. руб. (2014 г.: 43 671 тыс. руб.), номинированные в российских рублях (2014 г.: в российских рублях), со сроками погашения с марта 2016 года по февраль 2017 года (2014 г.: с января 2015 года по февраль 2017 года) и процентными ставками до 7,0% (2013 г.: до 4,3%).

19. Субординированные займы

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группой привлечены от материнской компании ОАО «НК «Роснефть» субординированные займы по 15 договорам на общую сумму 2 777 790 тыс. руб., в том числе начисленные проценты в сумме 49 071 тыс. руб. (2014 г.: 16 договоров субординированного займа на сумму 2 971 285 тыс. руб., в том числе начисленные проценты в сумме 47 595 тыс. руб.) сроком погашения с февраля 2024 года по декабрь 2024 года (2014 г.: с февраля 2024 года по декабрь 2024 года).

20. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает следующие компоненты:

	2015 г.			2014 г.		
	Количество акций	Номинальная стоимость	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Количество акций	Номинальная стоимость	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	117 423	1 174 230	1 527 252	117 423	1 174 230	1 527 252
Итого уставного капитала	117 423	1 174 230	1 527 252	117 423	1 174 230	1 527 252

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 10 тыс. руб. за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

Акционерный капитал Банка сформирован за счет вкладов в рублях и активов в неденежной форме, внесенных акционерами, которые имеют право на получение дивидендов и распределение прибыли в рублях.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превосходили номинальную стоимость выпущенных акций. На 31 декабря 2015 г. эмиссионный доход составил 1 646 252 тыс. руб. (2014 г.: 1 646 252 тыс. руб.) (суммы, скорректированные с учетом инфляции).

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Банка может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2015 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Банка составила 3 188 645 тыс. руб. (2014 г.: 1 622 700 тыс. руб.).

20. Капитал (продолжение)

Движение по статьям прочих фондов

Ниже представлено движение по статьям прочих фондов:

	Фонд переоценки основных средств	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи
На 1 января 2014 г.	519 711	40 620
Переоценка основных средств	134 310	–
Налоговый эффект от переоценки основных средств	(26 862)	–
Амортизация фонда переоценки основных средств	(12 731)	–
Чистые нереализованные расходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	–	(832 863)
Расходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенные в категорию прибыли/(убыток) за год	–	27 713
Убыток от обесценения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в категорию прибыли/(убыток) за год	–	45 428
Налоговый эффект от чистых расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	–	10 155
На 31 декабря 2014 г.	614 428	(708 947)
Переоценка основных средств	(43 517)	–
Налоговый эффект от переоценки основных средств	8 703	–
Амортизация фонда переоценки основных средств	(15 180)	–
Чистые нереализованные доходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	–	241 694
Перенос части переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, переклассифицированных в удерживаемые до погашения	–	341 996
Расходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенные в категорию прибыли/(убыток) за год	–	765
Налоговый эффект от чистых доходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	–	(204)
Неконтрольные доли участия	3	(55)
На 31 декабря 2015 г.	564 437	(124 751)

Характер и назначение прочих фондов

Фонд переоценки основных средств

Фонд переоценки основных средств используется для отражения увеличения справедливой стоимости зданий, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе прочего совокупного дохода.

Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общих банковских рисков, включая потенциальные убытки и прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный фонд был сформирован в соответствии с Уставом Банка, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 15% от величины уставного капитала Банка согласно РПБУ.

21. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2015 году негативное влияние на российскую экономику продолжало оказывать значительное снижение цен на нефть и существенная девальвация российского рубля, а также секторальные санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году. Несмотря на постепенное снижение ключевой ставки ЦБ РФ в течение 2015 года после ее резкого повышения в декабре 2014 года, процентные ставки в российских рублях оставались на высоком уровне. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

В 2014 году США и ЕС ввели ряд секторальных санкций. Данные санкции предусматривают ограничения для лиц из США и ЕС по предоставлению ряду лиц, указанных в нормативных документах США и ЕС, нового финансирования, а также работ, товаров и услуг, которые могут быть использованы определенными юридическими лицами (включая материнскую компанию Банка и ее дочерние организации) на территории Российской Федерации в рамках реализации проектов по глубоководной разведке и добыче нефти, разведке и добыче нефти в Арктике и проектам сланцевой нефти. В июле 2015 года в список компаний, попадающих под секторальные санкции, был включен Банк. Банк учитывает указанные санкции в своей деятельности и на постоянной основе осуществляет их мониторинг для минимизации негативных эффектов.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем, за исключением одного случая, когда по состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа участвовала в судебном разбирательстве. Группой был сформирован резерв в размере 34 675 тыс. руб., соответствующем вероятной сумме убытка, согласно заключению юристов Банка.

Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно. Это нередко приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться и к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению этих положений как налогоплательщиками, так и контролирующими налоговыми органами. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными контролирующими органами в любой момент в будущем. Нередко на практике налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, при проведении налоговых проверок и предъявляют дополнительные налоговые требования к налогоплательщику. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Российское законодательство по трансфертному ценообразованию разрешает налоговым органам России применять право корректировать для целей налогообложения налоговую базу и доначислять сумму налога на прибыль к уплате, если цена контролируемой сделки отличается от диапазона уровня рыночных цен, определенного для целей налогообложения, и превышает соответствующее пороговое значение. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды сделок между лицами, не являющимися взаимозависимыми, которые приравниваются к контролируемым сделкам. В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются специальные правила контроля цен.

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Действующие в настоящее время в Российской Федерации правила в области трансфертного ценообразования существенно увеличили нагрузку на налогоплательщиков по соблюдению налогового законодательства в сравнении с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года. В частности, бремя доказывания соответствия применяемых цен рыночному уровню переложено с российских налоговых органов на налогоплательщиков. Эти правила применяются не только к сделкам, совершенным после 1 января 2012 г., но и к сделкам, заключенным в предыдущие налоговые периоды, если соответствующие им доходы и расходы были признаны после 1 января 2012 г. (за исключением некоторых типов сделок).

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках, и доначислить применимые налоги к уплате, если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, и Группой представлена надлежащая отчетность в российские налоговые органы, подтвержденная соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Договорные и условные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению кредитов	4 388 265	5 389 120
Гарантии	1 702 157	435 546
Аккредитивы	–	3 069
	<u>6 090 422</u>	<u>5 827 735</u>
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	200 262	309 550
От 1 года до 5 лет	505 881	650 848
Более 5 лет	22 679	13 076
	<u>728 822</u>	<u>973 474</u>
За вычетом: резервов по обязательствам кредитного характера	(10 589)	(30 418)
Договорные и условные обязательства	<u><u>6 808 655</u></u>	<u><u>6 770 791</u></u>

Группа заключила договоры операционной аренды нежилых помещений и земельных участков сроком до 23 лет.

Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

22. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Комиссионные доходы		
Комиссии по расчетным операциям	1 141 127	1 159 346
Комиссии по операциям эквайринга	1 095 883	753 583
Комиссии по кассовым операциям	455 607	522 342
Комиссии за открытие и ведение текущих и расчетных счетов	195 908	172 533
Комиссии за осуществление функций агента валютного контроля	159 102	137 034
Комиссии по клиентским операциям с ценными бумагами	50 088	78 335
Комиссии по выданным гарантиям	45 914	19 345
Комиссии по обслуживанию через систему Клиент-Банк	42 596	44 165
Комиссии за инкассацию	42 422	47 140
Комиссии по аккредитивам	24 841	9 706
Комиссии по брокерским договорам	10 478	7 690
Прочее	155 362	76 841
Итого комиссионных доходов	<u>3 419 328</u>	<u>3 028 060</u>
Комиссионные расходы		
Комиссии по операциям эквайринга	868 998	581 247
Комиссии за обслуживание держателей пластиковых карт	279 791	196 455
Комиссии по расчетным и кассовым операциям	104 497	88 074
Комиссии по клиентским операциям с ценными бумагами	52 762	86 575
Комиссии за инкассацию	72 261	73 363
Комиссии по депозитарным услугам	4 336	5 188
Прочее	40 422	36 941
Итого комиссионных расходов	<u>1 423 067</u>	<u>1 067 843</u>
Чистые комиссионные доходы	<u>1 996 261</u>	<u>1 960 217</u>

23. Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи

Отражаемые в отчете о прибылях и убытках чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Чистые расходы от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода (Примечание 20)	765	27 713
Доход от реализации обесцененных облигаций, имеющихся в наличии для продажи	(20 295)	–
Итого чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	<u>(19 530)</u>	<u>27 713</u>

24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	<u>2015 г.</u>	<u>2014 г.</u>
Заработная плата и премии	3 269 194	2 881 850
Отчисления на социальное обеспечение и прочие налоги с фонда оплаты труда	<u>760 301</u>	<u>575 664</u>
Расходы на персонал	<u>4 029 495</u>	<u>3 457 514</u>
Себестоимость реализованных товаров	1 197 942	1 144 417
Расходы по аренде	386 841	314 264
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	228 842	245 977
Текущие расходы на приобретение материальных запасов	186 629	170 629
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам	161 864	144 862
Профессиональные услуги (охрана и т.п.)	141 806	140 723
Административные расходы	131 804	117 395
Плата за право пользования программным обеспечением	109 282	91 111
Консультационные и нотариальные расходы	108 493	123 367
Взносы по обязательному страхованию вкладов	94 849	101 449
Почтовые, канцелярские, телеграфные, телефонные расходы	91 490	79 617
Благотворительность	68 617	30 211
Страхование	59 433	65 743
Убыток от обесценения нефинансовых активов	54 096	101 963
Реклама и маркетинг	38 219	89 111
Прочее	<u>27 158</u>	<u>52 422</u>
Итого прочие операционные расходы	<u>3 087 365</u>	<u>3 013 261</u>

Себестоимость реализованных товаров представляет собой затраты, произведенные ООО «РН-Драгмет». Выручка от реализации товаров, произведенных ООО «РН-Драгмет», составила 1 393 741 тыс. руб. в 2015 году (2014 г.: 1 348 888 тыс. руб.) и отражена в статье «Прочие операционные доходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2015 год.

25. Управление рисками

Введение

Группа в своей деятельности подвержена влиянию рисков, под которыми понимается возможность возникновения потерь вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними и/или внешними факторами. Группа подвержена влиянию кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска, который, в свою очередь, подразделяется на валютный, процентный и фондовый риски. Группа также подвержена операционному риску.

Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной деятельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями. Главными целями управления рисками являются:

- ▶ обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Группы на основе своевременной идентификации рисков и минимизации подверженности рискам, которые могут привести к потерям;
- ▶ сокращение финансовых потерь Группы и, соответственно, повышение рентабельности;
- ▶ обеспечение надлежащего уровня надежности, принятия и поддержания Группой приемлемого уровня рисков, адекватного масштабам его деятельности и соответствующего стратегическим задачам Группы;
- ▶ поддержание образа Банковской Группы, который избегает принятия на себя чрезмерных рисков.

Определение лимитов риска, дальнейшее обеспечение их соблюдения, оценка принимаемого риска, соблюдение обязательных нормативов, установленных Банком России, служат основой для построения эффективной системы управления рисками.

25. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Структура управления рисками

В Группе сформирована многоуровневая система ответственности исполнительных и коллегиальных органов и подразделений, осуществляющих управление рисками. Общее руководство деятельностью Группы осуществляет Наблюдательный Совет. При этом управление различными видами риска осуществляется отдельными коллегиальными органами управления и подразделениями в соответствии с определенными Группой компетенциями.

Идентификацию, анализ и оценку факторов риска выполняют структурные подразделения Группы, непосредственно осуществляющие операции, несущие риск.

Подразделения, осуществляющие деятельность по управлению рисками независимо от подразделений, принимающих риски, выполняют регулярную оценку и контроль рисков, своевременную диагностику случаев реализации рисков.

Контролирующие подразделения на постоянной основе осуществляют последующий контроль принимаемых рисков, контроль проведения операций и соблюдения решений по управлению рисками, принятых исполнительными и коллегиальными органами Группы, а также оценку и контроль адекватности системы управления рисками.

Комитеты

Для обеспечения непрерывного и эффективного процесса управления рисками в Группе созданы коллегиальные органы управления: Кредитный комитет, Комитет по управлению активами и пассивами, Комитет по проблемным активам, Бюджетный комитет, Технологический комитет, которые обеспечивают коллективную оценку рисков и принятие соответствующих решений.

Кредитный комитет реализует принципы и стандарты управления кредитными рисками и Кредитной политики, принимает решения об осуществлении кредитных сделок, об изменении условий кредитования, о классификации (реклассификации) ссуд, утверждает лимиты риска на одного заемщика (или группу связанных заемщиков), определяет методики по оценке кредитных рисков, залогов и иных видов обеспечения, порядок мониторинга кредитных рисков.

Целью работы *Комитета по управлению активами и пассивами* является создание экономических условий деятельности, позволяющих разумно сочетать стремление к максимальному приросту капитала и доходности текущих операций с необходимостью обеспечения ликвидности, минимизации потерь от реализации рыночных и нефинансовых рисков, расширения спроса на продукты и услуги Группы.

Целью работы Комитета по проблемным активам является организация работы с проблемными кредитными активами, непрофильными активами, а также инвестиционными проектами.

Целью работы Бюджетного комитета является реализация общих принципов и стандартов управления не операционными расходами в рамках планово-бюджетных процедур.

Целью деятельности Технологического комитета является обеспечение надежности и эффективности работы программного комплекса за счет совершенствования эксплуатируемых и внедрения новых информационных систем, бизнес-процессов и технологических решений, обеспечение и содействие процессам развития информационных технологий и оптимизации осуществления операций.

Департамент рисков

Департамент рисков является подразделением, осуществляющим деятельность по управлению рисками независимо от деятельности подразделений, участвующих в процессе принятия рисков.

Основной целью деятельности Департамента рисков является организация эффективной системы управления рисками, сокращающей возможные финансовые потери и обеспечивающей надлежащий уровень надежности, соответствующий сложности и масштабам проводимых операций.

Департамент рисков осуществляет организацию систем управления корпоративными и розничными кредитными рисками и кредитным риском банков-контрагентов и банков-эмитентов, рыночными рисками, операционными рисками, риском потери деловой репутации, страновыми рисками, региональными рисками, а также агрегированным (общим совокупным) риском, включающих независимую идентификацию, анализ, оценку, мониторинг и контроль указанных рисков.

25. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Департамент рисков осуществляет также общую координацию управления рисками, разрабатывает и актуализирует общие стандарты и стратегии по управлению рисками и капиталом, формирует комплексную риск-отчетность.

Казначейство Банка

Казначейство отвечает за обеспечение оптимальной структуры активов и пассивов, эффективное использование свободных ресурсов, поддержание необходимого уровня ликвидности, оперативный мониторинг и регулирование процентного риска, управление открытой валютной позицией, бесперебойное функционирование расчетной системы по корреспондентским счетам.

Юридический департамент

Целью Юридического департамента является защита правовых интересов Группы и управление правовыми рисками, возникающими в ее деятельности. Юридический департамент осуществляет правовое сопровождение деятельности и корпоративного развития Группы.

Управление корпоративных коммуникаций и рекламы

Целью Управления корпоративных коммуникаций и рекламы является мониторинг и минимизация репутационных рисков, в т.ч. на основе корректного и последовательного раскрытия информации о Группе, отражающее его финансовую устойчивость, надежную систему управления рисками и другие аспекты, способствующие формированию позитивной деловой репутации.

Департамент экономической безопасности

Основной целью Департамента экономической безопасности является обеспечение экономической безопасности функционирования Группы, защиты ее законных интересов от противоправных посягательств и угроз имущественного характера, выявление фактов злоупотреблений или противоправных действий сотрудников, третьих лиц и принятие мер реагирования для их минимизации.

Служба внутреннего контроля

Основной целью Службы внутреннего контроля является выявление, мониторинг и оперативный контроль регуляторного риска, выявление конфликта интересов, разработка рекомендаций по управлению регуляторным риском, а также содействие органам управления Группы в обеспечении эффективного функционирования Группы.

Служба внутреннего аудита

Основной целью Службы является осуществление внутреннего аудита и содействие органам управления Группы в обеспечении эффективного функционирования Группы.

Для достижения указанных целей Служба выполняет ряд задач, в том числе:

- ▶ оценка достаточности и эффективности системы внутреннего контроля для достижения целей и задач, установленных акционерами, органами управления Группы и надзорными органами;
- ▶ мониторинг процессов функционирования системы внутреннего контроля, выявление и анализ проблем, связанных с ее функционированием и разработка предложений по ее совершенствованию;
- ▶ контроль за соответствием системы внутреннего контроля характеру и масштабам проводимых операций, уровню и сочетанию принимаемых рисков;
- ▶ оценка эффективности системы управления рисками, оценка корпоративного управления.

Основные положения стратегии в области управления рисками

Основой системы управления рисками Группы служат пруденциальные требования Банка России, а также внутренние подходы (модели) к управлению рисками банковской деятельности, позволяющие оценивать способность Группы компенсировать потери, возможные в результате реализации рисков, и определять комплекс действий, который должен быть предпринят для снижения уровня рисков, достижения финансовой устойчивости, сохранения и увеличения капитала Группы. Основным документом, регламентирующим систему управления рисками, является Стандарт управления рисками, в котором определены функции и ответственность органов управления, подразделений и сотрудников Группы в контексте управления рисками.

25. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

В отчетном 2015 году Группа продолжила развитие интегрированной системы управления рисками в целях создания соответствующего современным международным технологиям инструментов обеспечения финансовой устойчивости и управления Группой, а также соответствия требованиям органов государственного регулирования по организации систем управления рисками и капиталом.

Стратегия управления рисками Группы отражена в Стратегии Группы, утвержденной Наблюдательным советом, а также детализирована в текущих плановых документах, включая бизнес-план, риск-аппетит, а также План развития системы управления рисками в целях обеспечения соответствия регуляторным требованиям.

Стратегия Группы в отношении управления рисками формируется с учетом:

- ▶ внешней ситуации на международном и российском финансовых рынках, политике органов государственного регулирования, пруденциальным требованиям Банка России;
- ▶ внутренней ситуации в Группе: сложившимся в настоящее время и прогнозируемым соотношением между доходностью и рискованностью бизнеса, структурой активов и пассивов, уровнем достаточности капитала и другими риск-показателями.

Общая стратегия строится на основе умеренно-консервативного подхода к управлению рисками. Соразмерно бизнес-модели, Группа уделяет повышенное внимание вопросам идентификации и управления рисками при проведении безналичных расчетов и, в первую очередь, риском ликвидности и кредитным риском, применяя наряду с регулятивными, дополнительные критерии и лимиты, ограничивающие риск ликвидности.

Следует отметить, что 2015 год характеризовался неблагоприятным состоянием внешней конъюнктуры вследствие происходящих кризисных явлений политического и экономического характера. Сочетание воздействия различных стрессовых факторов оказывало существенное влияние на Группу и требовало обеспечения адекватного режима управления рисками.

В сложившихся условиях Группа в полной мере учитывала влияние кризиса на свою текущую деятельность:

- ▶ осуществляла сценарный анализ дальнейшего развития факторов риска, с проведением регулярных процедур стресс-тестирования;
- ▶ проводила регулярный анализ влияния неблагоприятных тенденций рыночной конъюнктуры и ухудшения операционной среды на деятельность Группы;
- ▶ вводила дополнительные инструменты прогнозирования ключевых финансовых и нефинансовых показателей своей деятельности как основу для раннего реагирования;
- ▶ обеспечивала расширенную информационно-аналитическую поддержку системы управления рисками и капиталом и поддержания финансовой устойчивости Группы.

Система управления рисками, методов их оценки и передачи информации о рисках

Группа осуществляет управление рисками на непрерывной, постоянно воспроизводимой основе на всех этапах процесса управления рисками:

- ▶ идентификации, анализ и оценка рисков;
- ▶ принятия рисков;
- ▶ мониторинга и контроля рисков.

При этом на каждом этапе осуществляется комплекс мероприятий, действий и операций по непосредственному управлению рисками. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной деятельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за управление рисками, связанными с его обязанностями.

Ключевыми задачами системы управления рисками являются:

- ▶ обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Группы на основе своевременной идентификации рисков и минимизации подверженности рискам, которые могут привести к потерям;
- ▶ сокращение финансовых потерь Группы и, соответственно, повышение рентабельности;
- ▶ обеспечение надлежащего уровня надежности, принятия и поддержания Группой приемлемого уровня рисков, адекватного масштабам его деятельности и соответствующего стратегическим задачам Группы;
- ▶ поддержание образа надежной Группы, избегающей принятия на себя чрезмерных рисков.

25. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Определение аппетита к риску, лимитов риска, дальнейшее обеспечение их соблюдения, мониторинг факторов риска и выявление их изменений на ранних стадиях, оценка принимаемого риска, соблюдение обязательных нормативов, установленных Банком России, служат основой для построения эффективной системы управления рисками.

Группа оценивает риски как в соответствии с требованиями Банка России, так и при помощи внутренних методов. При развитии внутренних методов оценки рисков Группа учитывает рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору, осуществляет оценку как ожидаемых, так и непредвиденных потерь, проводит стресс-тесты и моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Внутренняя отчетность по рискам

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков для последующего представления с пояснениями коллегиальным органам управления и руководителям подразделений.

Подразделениями Группы, в том числе, Департаментом управления рисками, Казначейством, составляются отчеты о рисках с различной детализацией и периодичностью, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить органам управления и подразделениям доступ к необходимой и актуальной информации о рисках.

На ежедневной основе формируются:

- ▶ отчеты о результатах анализа мониторинга рыночной конъюнктуры с указанием значений и изменений ключевых рыночных индикаторов, основных событий, прогнозов и новостей за день. Указанный отчет создает дополнительный механизм анализа состояния рынка в периоды стабильной рыночной конъюнктуры и обеспечивает осуществление расширенного анализа в периоды волатильности финансовых рынков.
- ▶ отчеты о рыночных рисках, содержащий информацию о значениях стоимости под риском (VaR) по портфелям торговых ценных бумаг и валютной позиции Головного Банка Группы;
- ▶ Отчеты о состоянии валютной позиции, содержащие прогноз и контроль состояния ОВП Головного Банка Группы;
- ▶ отчеты о состоянии мгновенной и текущей ликвидности Головного Банка Группы по базовому сценарию (гэп-отчет).

На ежемесячной основе осуществляется подготовка:

- ▶ отчетов о рисках портфеля ценных бумаг и конверсионных операций Головного Банка Группы, включающих структурный анализ портфелей, анализ рентабельности и риск-характеристик портфелей, информацию о портфельных и индивидуальных лимитах и результатах их мониторинга, анализ рыночной конъюнктуры и результаты стресс-тестирования по сформированным портфелям;
- ▶ отчеты о состоянии процентного риска и соблюдении внутренних лимитов, установленных на величину процентного риска Головного Банка Группы;
- ▶ отчеты о соблюдении внутренних лимитов на гэп-разрывы и обязательных нормативов ликвидности, а также отчеты о прогнозе выполнения Головным Банком Группы обязательных нормативов ликвидности;
- ▶ отчеты о прогнозе собственных средств (капитала) и выполнении обязательного норматива достаточности собственных средств (капитала) на среднесрочной основе. В рамках данных отчетов анализируются основные события, повлиявшие на структуру капитала, а также учитываются возможные будущие события и факторы, включая планируемые к введению регулятором, способные негативно повлиять на структуру капитала.

25. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Ежеквартально составляются:

- ▶ отчеты о качестве розничного кредитного портфеля Головного Банка Группы, содержащие информацию по портфелю в целом и по портфелям ипотечных и потребительских кредитов по отдельности, о состоянии и изменении основных показателей качества, включая данные о просроченной задолженности, ее объемах, динамике, структуре, продолжительности и миграции;
- ▶ комплексные отчеты о рисках, содержащие индикаторы, события и процедуры, характеризующие значимые для Группы риски. В рамках данных форм отчетности по рискам анализируются ключевые факторы по совокупному риску и достаточности капитала, кредитным и рыночным рискам, риску ликвидности и нефинансовым рискам, а также внешние условия деятельности в рамках макроэкономической конъюнктуры, финансовых рынков и банковской системы.

Снижение риска

Группа использует различные методики снижения рисков, которым он подвержен: риски полностью или частично обеспечиваются различными видами залога, гарантируются третьей стороной; ограничивается круг допустимых операций (финансовых инструментов); для компенсации различных форм рисков Группа может использовать производные и другие финансовые инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

В качестве инструмента для снижения кредитных рисков Группа использует принятие обеспечения по кредитным сделкам. В обеспечение кредитных продуктов Группой принимается залог движимого и недвижимого имущества, залог имущественных прав/требований на движимое и недвижимое имущество, банковские гарантии, поручительства.

Чрезмерные концентрации риска

Политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля и управление риском концентрации.

Основой управления риском чрезмерной концентрации служат требования Банка России, а также кредитная политика, устанавливающая ключевые принципы организации процедур кредитования и целевую структуру кредитных портфелей, позволяющую поддерживать их оптимальную, с точки зрения уровня риска, концентрацию.

Группа использует следующие методы управления риском чрезмерной концентрации бизнеса:

- ▶ ежедневный мониторинг и контроль совершения операций с условием соблюдения обязательных установленных Банком России нормативов, направленных на ограничение риска чрезмерной концентрации;
- ▶ мониторинг макроэкономических показателей экономического развития страны (включая отраслевые и региональные показатели);
- ▶ диверсификация портфелей Группы путем установления системы структурных лимитов и контроль их соблюдения;
- ▶ анализ сегментации активов и пассивов Группы в соответствии с установленными критериями.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск финансовых потерь Группы вследствие частичного и/или полного дефолта должника, то есть несвоевременного и/или неполного исполнения и/или неисполнения должником обязательств перед Группой по возврату денежных средств или других активов.

Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитный риск характеризуется вероятностью наступления дефолта со стороны контрагента, и величиной активов, подверженных риску потерь в результате этого события. Группа, вступая в кредитные отношения с контрагентом, идентифицирует и анализирует на основании внутренних методик следующие группы факторов кредитного риска контрагента:

- ▶ факторы риска, связанные с текущим и перспективным финансовым состоянием;
- ▶ факторы риска, связанные с кредитной историей, качеством обслуживания долга и деловой репутацией;
- ▶ факторы риска, связанные с эффективностью управления;
- ▶ факторы риска, связанные с текущими и перспективными позициями Контрагента в отрасли и регионе.

При оценке кредитного риска по сделке Группа идентифицирует и анализирует дополнительно к вышеуказанным факторы кредитного риска, связанные с обеспечением как вторичным источником погашения по сделке.

Лимиты риска по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры. В Группе действует процедура контроля кредитного качества на основе системы сигналов раннего предупреждения возникновения проблемных активов с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов.

Группа осуществляет регулярный мониторинг кредитных рисков: лимиты утверждаются коллегиальными органами участников Группы и пересматриваются на регулярной основе.

Мониторинг отдельных кредитных сделок проводится с целью выявления факторов кредитного риска по сделке, определения статуса кредитной сделки и выработки плана мероприятий, направленного на снижение кредитного риска и предупреждения неисполнения обязательств клиента по кредитной сделке.

Группа осуществляет регулярный мониторинг бизнеса заемщиков, в том числе изменения собственников бизнеса, значений финансовых показателей, осуществляет анализ возможности клиентов своевременно обслуживать и погашать свою долговую нагрузку перед третьими сторонами.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий и аккредитивов, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями договоров о предоставлении гарантий и аккредитивов. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных Примечаниях.

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. Присвоение рейтинга по кредитам производится исходя из оценки финансового состояния заемщика по состоянию на отчетную дату и обслуживания долга.

В таблице ниже денежные средства и их эквиваленты, кредиты банкам и клиентам с высоким рейтингом представляют собой кредиты с минимальным уровнем кредитного риска, обычно имеющие кредитный рейтинг не ниже Ваа3 по классификации агентства Moody's или аналогичный, а также обеспеченные ликвидным залогом. Прочие заемщики с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга включены в кредиты со стандартным рейтингом. Рейтинг ниже стандартного подразумевает более низкое по сравнению со стандартным рейтингом кредитное качество, однако кредиты, включенные в данную категорию, не являются индивидуально обесцененными. Для долговых ценных бумаг высокий рейтинг соответствует рейтингу Ваа3, присвоенному агентством Moody's, и выше, стандартный – ниже Ваа3, но выше В3, ниже стандартного – ниже В3.

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные 2015 г.	Индивидуально обесцененные 2015 г.	Итого 2015 г.
		Высокий рейтинг 2015 г.	Стандартный рейтинг 2015 г.	Ниже стандартного рейтинга 2015 г.			
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	3 605 695	86 992 864	130 965	–	–	90 729 524
Средства в кредитных организациях	7	109 237	602 024	–	–	–	711 261
Кредиты клиентам	8						
Корпоративные кредиты		–	24 748 046	729 898	–	2 651 304	28 129 248
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса		–	8 878 146	530 925	–	2 056 104	11 465 175
Потребительское кредитование		–	7 213 423	1 233 877	74 590	380 471	8 902 361
Ипотечные кредиты		–	4 464 015	309 802	85 289	141 187	5 000 293
Кредиты государственным и муниципальным организациям		–	3 440 015	–	–	–	3 440 015
Цессии		–	–	–	–	1 156 686	1 156 686
Автокредитование		–	269 469	2 785	7 593	27 362	307 209
Долговые инвестиционные ценные бумаги	9						
- имеющиеся в наличии для продажи		603 287	7 122 156	457 787	–	–	8 183 230
- удерживаемые до погашения		–	5 168 500	–	–	–	5 168 500
Итого		4 318 219	148 898 658	3 396 039	167 472	6 413 114	163 193 502

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные 2014 г.	Индивидуально обесцененные 2014 г.	Итого 2014 г.
		Высокий рейтинг 2014 г.	Стандартный рейтинг 2014 г.	Ниже стандартного рейтинга 2014 г.			
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	114 209 169	5 206 334	98 078	–	–	119 513 581
Средства в кредитных организациях	7	15 000	247 116	–	–	–	262 116
Кредиты клиентам	8						
Корпоративные кредиты		–	15 438 432	2 112 730	–	2 737 119	20 288 281
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса		–	4 829 167	976 329	–	2 331 587	8 137 083
Потребительское кредитование		–	8 488 521	920 640	62 547	321 581	9 793 289
Ипотечные кредиты		–	4 113 353	235 984	41 765	103 809	4 494 911
Кредиты государственным и муниципальным организациям		–	8 946 579	–	–	–	8 946 579
Цессии		–	–	–	–	1 161 539	1 161 539
Автокредитование		–	458 600	2 204	7 322	21 283	489 409
Долговые инвестиционные ценные бумаги	9						
- имеющиеся в наличии для продажи		1 832 703	2 148 854	149 431	–	36 978	4 167 966
- удерживаемые до погашения		3 653 539	2 477 908	–	–	–	6 131 447
Долговые инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	9						
- имеющиеся в наличии для продажи		947 771	1 691 543	–	–	–	2 639 314
- удерживаемые до погашения		1 313 140	1 926 787	–	–	–	3 239 927
Итого		121 971 322	55 973 194	4 495 396	111 634	6 713 896	189 265 442

Просроченные кредиты включают кредиты, которые просрочены лишь на несколько дней. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных кредитов не является обесцененной.

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов

	Менее 30 дней 2015 г.	31-60 дней 2015 г.	61-90 дней 2015 г.	Более 90 дней 2015 г.	Итого 2015 г.
Кредиты клиентам					
Потребительское кредитование	59 587	7 643	4 267	3 093	74 590
Ипотечные кредиты	81 432	3 302	–	555	85 289
Автокредитование	5 886	1 707	–	–	7 593
Итого	146 905	12 652	4 267	3 648	167 472

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	<i>Менее 30 дней 2014 г.</i>	<i>31-60 дней 2014 г.</i>	<i>61-90 дней 2014 г.</i>	<i>Более 90 дней 2014 г.</i>	<i>Итого 2014 г.</i>
Кредиты клиентам					
Потребительское кредитование	40 595	13 130	6 325	2 497	62 547
Ипотечные кредиты	37 937	3 273	–	555	41 765
Автокредитование	7 322	–	–	–	7 322
Итого	85 854	16 403	6 325	3 052	111 634

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту или авансу, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми (включая кредитные карты, ипотечные кредиты и необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Банка на предмет его соответствия общей политике Группы.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку:

	2015 г.				2014 г.			
	Россия	ОЭСР	СНГ и др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	СНГ и др. страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	98 038 043	3 527 432	82 667	101 648 142	128 100 009	4 071 979	66 736	132 238 724
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	1 473 806	–	–	1 473 806	931 180	–	–	931 180
Торговые ценные бумаги	6 175 765	1 365 368	406 336	7 947 469	5 526 699	339 630	83 360	5 949 689
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	–	–	–	–	6 860 752	78 897	635 502	7 575 151
Средства в кредитных организациях	699 761	–	11 500	711 261	252 765	–	9 351	262 116
Кредиты клиентам	50 929 691	572 985	3 624	51 506 300	45 442 603	73 285	1 399 346	46 915 234
Инвестиционные ценные бумаги:								
- имеющиеся в наличии для продажи	7 355 134	707 428	180 088	8 242 650	3 968 776	118 930	121 544	4 209 250
- удерживаемые до погашения	2 983 038	2 185 462	–	5 168 500	5 795 441	336 006	–	6 131 447
- имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	–	–	–	–	2 504 455	134 859	–	2 639 314
- удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	–	–	–	–	2 629 322	610 605	–	3 239 927
Инвестиционная недвижимость	82 155	–	–	82 155	92 996	–	–	92 996
Основные средства	2 343 549	–	–	2 343 549	2 479 309	–	–	2 479 309
Текущие активы по налогу на прибыль	60 727	–	–	60 727	150 227	–	–	150 227
Прочие активы	1 823 575	1 004	7 293	1 831 872	1 971 806	–	–	1 971 806
Итого активов	171 965 244	8 359 679	691 508	181 016 431	206 706 340	5 764 191	2 315 839	214 786 370
Обязательства								
Задолженность перед ЦБ РФ	–	–	–	–	12 505 895	–	–	12 505 895
Средства кредитных организаций	115 819	–	–	115 819	11	–	1	12
Средства клиентов	163 402 888	1 182 374	863 236	165 448 498	185 070 988	80 254	5 384 230	190 535 472
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 269	–	–	69 269	43 671	–	–	43 671
Текущие обязательства по налогу на прибыль	155 916	–	–	155 916	83	–	–	83
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	14 221	–	–	14 221	48 660	–	–	48 660
Прочие обязательства	1 295 598	1 464	13 137	1 310 199	1 179 684	282	526	1 180 492
Субординированные займы	2 777 790	–	–	2 777 790	2 971 285	–	–	2 971 285
Итого обязательства	167 831 501	1 183 838	876 373	169 891 712	201 820 277	80 536	5 384 757	207 285 570
Нетто-позиция по активам и обязательствам	4 133 743	7 175 841	(184 865)	11 124 719	4 886 063	5 683 655	(3 068 918)	7 500 800
Обязательства кредитного характера	6 090 422	–	–	6 090 422	5 827 735	–	–	5 827 735

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Группа также заключил соглашения о кредитных линиях, которыми он может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого Группа разместила обязательный депозит в ЦБ РФ, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

Ликвидность оценивается и управление ею Группой осуществляется в основном на автономной основе, опираясь на соотношения чистых ликвидных активов и обязательств клиентов в рамках пределов, установленных ЦБ РФ.

25. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	115 822	–	–	–	–	115 822
Средства клиентов	128 152 149	31 770 986	6 197 373	308 195	29 731	166 458 434
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	29 086	42 338	234	–	71 658
Субординированные займы	37 556	86 062	106 785	848 236	3 535 106	4 613 745
Итого недисконтированные финансовые обязательства	128 305 527	31 886 134	6 346 496	1 156 665	3 564 837	171 259 659

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства						
Задолженность перед ЦБ РФ	12 588 421	–	–	–	–	12 588 421
Средства кредитных организаций	12	–	–	–	–	12
Средства клиентов	168 261 799	12 085 609	9 366 207	1 879 216	30 247	191 623 078
Выпущенные долговые ценные бумаги	22 040	7 715	14 995	405	–	45 155
Субординированные займы	39 278	93 344	116 432	981 194	3 958 460	5 188 708
Итого недисконтированные финансовые обязательства	180 911 550	12 186 668	9 497 634	2 860 815	3 988 707	209 445 374

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы. Все неисполненные обязательства по предоставлению займов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована.

	<i>Менее 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2015 г.	4 189 917	745 831	1 154 674	–	6 090 422
2014 г.	4 530 740	1 269 141	27 854	–	5 827 735

Группа ожидает, что потребуется исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

25. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицах в суммы, подлежащие погашению в течение «менее 1 месяца».

В состав средств клиентов входят срочные вклады физических лиц. В соответствии с российским законодательством, Банк обязан выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика (Примечание 17).

Группа не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Группа контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>С неопре- деленным сроком</i>	<i>Итого</i>
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	101 648 142	–	–	–	–	–	101 648 142
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	–	–	–	1 473 806	1 473 806
Торговые ценные бумаги	7 947 469	–	–	–	–	–	7 947 469
Средства в кредитных организациях	711 261	–	–	–	–	–	711 261
Кредиты клиентам	1 860 336	11 039 222	15 538 681	18 406 602	4 661 459	–	51 506 300
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	8 183 230	–	–	–	–	59 420	8 242 650
- удерживаемые до погашения	33 713	334 130	1 246 815	3 553 842	–	–	5 168 500
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	–	82 155	82 155
Основные средства	–	–	–	–	–	2 343 549	2 343 549
Текущие активы по налогу на прибыль	–	60 727	–	–	–	–	60 727
Прочие активы	753 538	69 716	61 954	144 760	–	801 904	1 831 872
Итого активов	121 137 689	11 503 795	16 847 450	22 105 204	4 661 459	4 760 834	181 016 431
Обязательства							
Средства кредитных организаций	115 819	–	–	–	–	–	115 819
Средства клиентов	127 547 789	31 413 887	6 153 511	303 656	29 655	–	165 448 498
Выпущенные долговые ценные бумаги	1	28 303	40 731	234	–	–	69 269
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	155 916	–	–	–	–	155 916
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	14 221	14 221
Прочие обязательства	862 737	360 202	72 018	705	14 537	–	1 310 199
Субординированные займы	14 193	–	3 800	–	2 759 797	–	2 777 790
Итого обязательств	128 540 539	31 958 308	6 270 060	304 595	2 803 989	14 221	169 891 712
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 г.	(7 402 850)	(20 454 513)	10 577 390	21 800 609	1 857 470	4 746 613	11 124 719
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 г.	(7 402 850)	(27 857 363)	(17 279 973)	4 520 636	6 378 106	11 124 719	

25. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам на 31 декабря 2014 г.:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>С неопре- деленным сроком</i>	<i>Итого</i>
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	132 238 724	–	–	–	–	–	132 238 724
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	–	–	–	931 180	931 180
Торговые ценные бумаги	5 949 689	–	–	–	–	–	5 949 689
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	7 575 151	–	–	–	–	–	7 575 151
Средства в кредитных организациях	25 195	236 921	–	–	–	–	262 116
Кредиты клиентам	1 495 157	7 993 558	16 217 718	18 064 465	3 144 336	–	46 915 234
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	4 167 966	–	–	–	–	41 284	4 209 250
- удерживаемые до погашения	8 183	2 774 801	787 690	2 292 375	268 398	–	6 131 447
- имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	2 639 314	–	–	–	–	–	2 639 314
- удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	9 077	1 275 174	392 365	1 563 311	–	–	3 239 927
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	–	92 996	92 996
Основные средства	–	–	–	–	–	2 479 309	2 479 309
Текущие активы по налогу на прибыль	–	150 227	–	–	–	–	150 227
Прочие активы	727 645	54	–	–	–	1 244 107	1 971 806
Итого активов	154 836 101	12 430 735	17 397 773	21 920 151	3 412 734	4 788 876	214 786 370
Обязательства							
Задолженность перед ЦБ РФ	12 505 895	–	–	–	–	–	12 505 895
Средства кредитных организаций	12	–	–	–	–	–	12
Средства клиентов	167 556 591	11 926 017	9 305 567	1 718 151	29 146	–	190 535 472
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 406	7 677	14 197	391	–	–	43 671
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	83	–	–	–	–	83
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	48 660	48 660
Прочие обязательства	749 754	315 688	100 187	312	14 551	–	1 180 492
Субординированные займы	15 775	–	3 800	–	2 951 710	–	2 971 285
Итого обязательств	180 849 433	12 249 465	9 423 751	1 718 854	2 995 407	48 660	207 285 570
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2014 г.	(26 013 332)	181 270	7 974 022	20 201 297	417 327	4 740 216	7 500 800
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2014 г.	(26 013 332)	(25 832 062)	(17 858 040)	2 343 257	2 760 584	7 500 800	

По мнению руководства Группы, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Группой. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Группы и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

25. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Руководство Группы считает, что, несмотря на существенную долю средств клиентов, имеющих статус «до востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы.

Значительные средства на счетах клиентов представлены средствами акционеров и прочих связанных сторон. Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по торговому и неторговому портфелю управляется и контролируется на основании анализа чувствительности.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность консолидированного отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании торговых и неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря 2015 и 2014 гг.

Кроме того, чувствительность прибылей и убытков к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2015 и 2014 гг. рассчитана путем переоценки имеющихся в торговом портфеле финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2015 и 2014 гг. рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциально чистое увеличение.

		Чувствительность чистого процентного дохода 2015 г.	Чувствительность капитала 2015 г.
Российский рубль			
	OFZ		
Увеличение	3,75%	(196 220)	(297 956)
Уменьшение	-3,75%	196 220	297 956
Доллар США			
	YTM LIBOR		
Увеличение	0,50%	(5 627)	(3 258)
Уменьшение	-0,12%	1 350	782
Российский рубль			
	OFZ		
Увеличение	3,99%	(673 974)	(207 539)
Уменьшение	-3,99%	673 974	207 539

25. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

<u>Доллар США</u>	<u>YTM LIBOR</u>	<u>Чувствительность чистого процентного дохода 2014 г.</u>	<u>Чувствительность капитала 2014 г.</u>
Увеличение	0,02%	(268)	(78)
Уменьшение	-0,02%	268	78

Валютный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на его финансовое положение и потоки денежных средств. Комитет управления активами и пассивами устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и совокупного дохода вследствие наличия торговых и неторговых монетарных активов, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода, притом, что все остальные условия остаются неизменными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциально чистое увеличение.

<u>Валюта</u>	<u>Изменение в валютном курсе, в % 2015 г.</u>	<u>Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения 2015 г.</u>	<u>Изменение в валютном курсе, в % 2014 г.</u>	<u>Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения 2014 г.</u>
Доллар США	+40,00%	(64 204)	+28,54%	(210 392)
Доллар США	-13,00%	20 866	-28,54%	210 392
Евро	+43,00%	17 450	+29,58%	(8 460)
Евро	-15,00%	(6 087)	-29,58%	8 460

Риск изменения цен на акции

В 2015 и 2014 годах Группа придерживалась консервативной политики при проведении операций с акциями. Имелись незначительные объемы инвестиционных вложений в акции российских организаций. По мнению руководства Группы, риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций, является не существенным.

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, кредиты и авансы клиентам. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемых кредитов в общем объеме кредитных операций является несущественной.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

25. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Методы для снижения операционного риска

Передача возможных потерь от реализации операционного риска

Передача возможных негативных последствий от реализации операционного риска третьим лицам в случае, когда операционного риска невозможно избежать, принятие операционного риска не является допустимым, а реализация Группой мер по минимизации операционного риска не является экономически обоснованной. Основными способами передачи операционного риска для Группы являются страхование и/или передача связанных с операционным риском объектов, таких как материальные ресурсы, информационные активы и т.п. третьим лицам (аутсорсинг).

Принятие операционного риска (остаточного риска)

Принятие операционного риска применяется в случае, когда реализация мер по его минимизации не является экономически обоснованной, то есть стоимость мер по минимизации операционного риска, включая стоимость процедур его контроля, превышает величину возможных потерь Группы от выявленного операционного риска. При этом величина возможных потерь Группы от выявленного операционного риска не должна быть критической для Группы и не должна приводить к потере экономической целесообразности реализации того вида деятельности, в котором выявлен операционный риск.

Отказ от видов деятельности (операций), подверженных операционному риску

Отказ от вида деятельности производится в случае, когда величина возможных потерь от реализации операционного риска является критической для Группы и/или приводит к потере экономической целесообразности реализации того вида деятельности, в котором реализуется операционный риск, при этом реализация мер по его минимизации не является экономически обоснованной.

Ограничение (минимизация) операционных рисков

Ограничение (минимизация) операционных рисков заключается в разработке и применении средств контроля, направленных на снижение вероятности наступления рисков событий и (или) на уменьшение размера возможных потерь. Производится в случае, когда стоимость мер по минимизации потерь от реализации операционного риска, включая стоимость процедур его контроля, меньше величины возможных потерь Группы от выявленного операционного риска.

26. Оценка справедливой стоимости

Процедуры оценки справедливой стоимости

Методы оценки и исходные данные, используемые Группой для получения данных оценок, в отношении активов и обязательств, на многократной или однократной основе отражаемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении после первоначального признания, устанавливаются учетной политикой, утверждаемой Правлением соответствующего банка внутри Группы.

Подразделения по оценке залогов банков-участников Группы на периодической основе (не реже двух раз в год) производят оценку справедливой стоимости в отношении некотируемых имеющихся в наличии долевого инструментов с применением затратного, сравнительного и доходного подходов.

Для оценки инвестиционной недвижимости и зданий в составе основных средств не реже, чем на каждую отчетную дату привлекаются внешние оценщики на договорной основе. Решение о привлечении внешних оценщиков принимает руководство Группы. В качестве критериев в выборе оценщиков рассматриваются публичные данные, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. Как правило, смена оценщиков осуществляется каждые три года.

На основании полученных оценок и их обсуждения с внешними и внутренними оценщиками, чьи методики оценки и исходные данные для оценки были использованы, руководителями подразделений по составлению отчетности банков-участников Группы принимаются решения об оценке справедливой стоимости некотируемых долевого инструментов, имеющихся в наличии для продажи, инвестиционной недвижимости и зданий в составе основных средств для целей составления отчетности в каждом случае отдельно.

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Процедуры оценки справедливой стоимости (продолжение)

На каждую отчетную дату подразделениями по составлению отчетности проводится анализ изменений в оценках активов и обязательств, которые подвергаются переоценке согласно учетной политике Группы. На основании анализа подтверждаются главные исходные данные, использованные в последней оценке, путем сопоставления информации в оценочных расчетах условиям контрактов и других относящихся к делу документов. Каждое из изменений в справедливой стоимости активов и обязательств сопоставляется с уместными внешними источниками информации для определения того, обоснованы ли эти изменения. На периодической основе результаты оценок подвергаются внутреннему аудиту и представляются на рассмотрение независимым внешним аудиторам Группы. Такие результаты оценок включают в том числе информацию об использованных при оценках основных допущений.

Иерархия справедливой стоимости

В целях раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицирует активы и обязательства на основе их характера, содержания и рисков по уровням иерархии:

31 декабря 2015 г.	Дата оценки	Использованные методы оценки			Итого
		Котировки на активных рынках (уровень 1)	Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)	Значимые ненаблюдае- мые данные (уровень 3)	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2015 г.	7 674 828	272 641	–	7 947 469
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	31 декабря 2015 г.	7 625 832	607 725	9 093	8 242 650
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2015 г.	–	–	82 155	82 155
Основные средства, класс «Земля и здания»	31 декабря 2015 г.	–	–	1 892 876	1 892 876
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2015 г.	–	–	101 648 142	101 648 142
Обязательные резервы в ЦБ РФ	31 декабря 2015 г.	–	–	1 473 806	1 473 806
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2015 г.	–	–	711 261	711 261
Кредиты клиентам	31 декабря 2015 г.	–	–	51 178 517	51 178 517
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	31 декабря 2015 г.	5 422 366	–	–	5 422 366
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2015 г.	–	–	115 819	115 819
Средства клиентов	31 декабря 2015 г.	–	–	165 186 743	165 186 743
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2015 г.	–	–	68 772	68 772
Субординированные займы	31 декабря 2015 г.	–	–	1 992 902	1 992 902

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

31 декабря 2014 г.	Дата оценки	Использованные методы оценки			Итого
		Котировки на активных рынках (уровень 1)	Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)	Значимые ненаблюдае- мые данные (уровень 3)	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2014 г.	5 539 327	409 554	808	5 949 689
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	31 декабря 2014 г.	7 014 284	560 867	–	7 575 151
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	31 декабря 2014 г.	2 939 105	1 261 697	8 448	4 209 250
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	31 декабря 2014 г.	1 883 302	756 012	–	2 639 314
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2014 г.	–	–	92 996	92 996
Основные средства, класс «Земля и здания»	31 декабря 2014 г.	–	–	2 010 807	2 010 807
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2014 г.	–	–	132 238 724	132 238 724
Обязательные резервы в ЦБ РФ	31 декабря 2014 г.	–	–	931 180	931 180
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2014 г.	–	–	262 116	262 116
Кредиты клиентам	31 декабря 2014 г.	–	–	46 505 784	46 505 784
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	31 декабря 2014 г.	5 001 781	993 118	–	5 994 899
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	31 декабря 2014 г.	3 239 927	–	–	3 239 927
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Задолженность перед ЦБ РФ	31 декабря 2014 г.	–	–	12 505 895	12 505 895
Средства кредитных организаций	31 декабря 2014 г.	–	–	12	12
Средства клиентов	31 декабря 2014 г.	–	–	190 410 793	190 410 793
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2014 г.	–	–	44 374	44 374
Субординированные займы	31 декабря 2014 г.	–	–	3 044 959	3 044 959

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2015 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2015 г.</i>	<i>Непризнанный доход/ (расход) 2015 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2014 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2014 г.</i>	<i>Непризнанный доход/ (расход) 2014 г.</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	101 648 142	101 648 142	–	132 238 724	132 238 724	–
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1 473 806	1 473 806	–	931 180	931 180	–
Средства в кредитных организациях	711 261	711 261	–	262 116	262 116	–
Кредиты клиентам	51 506 300	51 178 517	(327 783)	46 915 234	46 505 784	(409 450)
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5 168 500	5 422 366	253 866	6 131 447	5 994 899	(136 548)
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	–	–	–	3 239 927	3 239 927	–
Финансовые обязательства						
Задолженность перед ЦБ РФ	–	–	–	12 505 895	12 505 895	–
Средства кредитных организаций	115 819	115 819	–	12	12	–
Средства клиентов	165 448 498	165 186 743	261 755	190 535 472	190 410 793	124 679
Выпущенные долговые ценные бумаги	69 269	68 772	497	43 671	44 374	(703)
Субординированные и займы	2 777 790	2 356 073	421 717	2 971 285	3 032 459	(61 174)
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			610 052			(483 196)

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и паями. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях, задолженность перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

Инвестиционная недвижимость

Для оценки справедливой стоимости объектов инвестиционной недвижимости Группа привлекает независимого оценщика. По состоянию на дату оценки 31 декабря 2015 г., справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком, и основана на ценах рыночных операций с учетом методов для оценки справедливой стоимости – сравнительного, затратного и доходного.

Продолжительность денежных потоков, а также конкретные сроки притоков и оттоков определяются такими событиями, как пересмотр арендной платы, продление действия договора аренды и связанные с ними повторная сдача в аренду, перепланировка или отделочный ремонт. Продолжительность денежных потоков обычно обуславливается поведением рынка, которое зависит от класса недвижимости. Периодический денежный поток, как правило, оценивается как валовый доход за вычетом расходов по незанятым площадям, не подлежащих возмещению расходов, убытков вследствие неполучения платежей, арендных льгот, затрат на техническое обслуживание, затрат на услуги агентов и комиссионные, а также прочих операционных и управленческих расходов. Затем последовательность периодических чистых операционных доходов, наряду с оценочным значением терминальной стоимости, ожидаемой по состоянию на конец прогнозного периода, дисконтируется.

Основные средства, статья «Здания и земля»

Справедливая стоимость объектов недвижимости была определена при помощи метода сопоставления с рынком. Это означает, что оценка, произведенная оценщиком, основана на ценах рыночных операций, существенно скорректированных в отношении различий в характере, местонахождении или состоянии конкретного объекта недвижимости. По состоянию на дату оценки, справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком.

По состоянию на дату оценки 31 декабря 2015 г., справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованными независимыми оценщиками, и основана на ценах рыночных операций с учетом методов для оценки справедливой стоимости – сравнительного, затратного и доходного.

Значительные ненаблюдаемые исходные данные при определении справедливой стоимости объектов недвижимости

При определении справедливой стоимости объектов недвижимости на 31 декабря 2015 г. значительными ненаблюдаемыми исходными данными являлись средние цены предложения о продаже аналогичной недвижимости в диапазоне от 30 000-45 833 руб. за кв.м. (нижний интервал) до 206 897-255 172 руб. за кв.м (верхний интервал), минимальные ставки арендной платы от 9 600 руб. до 11 292 руб. за кв.м. в год, максимальные арендные ставки от 296 676 руб. до 324 000 руб. за кв.м в год, потери от неплатежей в размере от 9% до 10%, а также ставка капитализации – от 11% до 15%.

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2015 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Приобре- тения	Продажи	Погашения	На 31 декабря 2015 г.
Финансовые активы							
Торговые ценные бумаги	808	–	–	–	(808)	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8 448	(375)	1 020	–	–	–	9 093
Итого финансовые активы уровня 3	9 256	(375)	1 020	–	(808)	–	9 093

	На 1 января 2014 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Приобре- тения	Продажи	Погашения	На 31 декабря 2014 г.
Финансовые активы							
Торговые ценные бумаги	–	–	–	808	–	–	808
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	195 903	112 433	(113 453)	–	(186 435)	–	8 448
Итого финансовые активы уровня 3	195 903	112 433	(113 453)	808	(186 435)	–	9 256

Доходы или расходы по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период составляют:

	2015 г.			2014 г.		
	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого
Доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	–	(375)	(375)	113 453	(1 020)	112 433

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., Группа перевела определенные финансовые инструменты с уровня 1 на уровень 2 и с уровня 2 на уровень 1 (2014 г.: с уровня 1 на уровень 2) иерархии источников справедливой стоимости. Общая балансовая стоимость переведенных активов составила 376 639 тыс. руб. и 1 736 261 тыс. руб. соответственно (2014 г.: 2 008 255 тыс. руб.). Причиной переводов послужило то, что по ряду котируемых ценных бумаг изменились активность и объемы торгов, в связи с чем Группа приняла решение учесть данные обстоятельства при представлении справедливой стоимости по уровням иерархии.

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Значительные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена количественная информация о значительных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, классифицированной в рамках уровня 3 иерархии источников справедливой стоимости:

<i>31 декабря 2015 г.</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Методики оценки</i>	<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение)</i>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
Акции	4 044	Доходный подход	Для оценки использованы показатели выручки от основной производственной деятельности и себестоимости на основе ретроспективных данных	4 044
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	5 049	Метод чистых активов	Не применимо	Не применимо
<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Методики оценки</i>	<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение)</i>
Торговые ценные бумаги				
Паи инвестиционных фондов	808	Метод чистых активов	Не применимо	Не применимо
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
Акции	4 419	Доходный подход	Для оценки использованы показатели выручки от основной производственной деятельности и себестоимости на основе ретроспективных данных	4 419
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	4 029	Метод чистых активов	Не применимо	Не применимо

Влияние изменений в ключевых допущениях на оценки справедливой стоимости финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	<i>31 декабря 2015 г.</i>		<i>31 декабря 2014 г.</i>	
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Влияние возможных альтернативных допущений</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Влияние возможных альтернативных допущений</i>
Торговые ценные бумаги	–	–	808	(40)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9 093	(455)	8 448	(422)

Чтобы определить возможные альтернативные допущения, Группа скорректировала ключевые ненаблюдаемые на рынке исходные данные для модели оценки справедливой стоимости акций одного эмитента, а также долей в уставном капитале другого эмитента, классифицированных в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, паев еще одного эмитента, классифицированных в торговые ценные бумаги, посредством корректировки скидки на ликвидность на 5 процентов, которая является элементом расчета справедливой стоимости.

27. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В прочие связанные стороны включены дочерние и ассоциированные компании фактической материнской компании.

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода представлены ниже:

	2015 г.				2014 г.			
	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Кредиты на 1 января	61 963	47 288	1 061 631	1 170 882	125 410	30 389	50 583	206 382
Кредиты, выданные в течение года	511 760	64 280	5 161 907	5 737 947	1 253 433	104 057	2 018 479	3 375 969
Погашение кредитов в течение года	(502 057)	(93 963)	(5 297 801)	(5 893 821)	(1 316 880)	(87 158)	(1 007 431)	(2 411 469)
Кредиты, не погашенные на 31 декабря	71 666	17 605	925 737	1 015 008	61 963	47 288	1 061 631	1 170 882
За вычетом: резерва на обесценение на 31 декабря	(389)	(2 117)	(209 509)	(212 015)	(536)	(16 063)	(8 827)	(25 426)
Кредиты, не погашенные на 31 декабря, за вычетом резерва	71 277	15 488	716 228	802 993	61 427	31 225	1 052 804	1 145 456
Средства клиентов на 1 января	78 377 166	126 376	7 221 043	85 724 585	22 352 264	144 022	7 401 618	29 897 904
Средства клиентов, полученные в течение года	23 015 704 006	1 226 420	12 373 415 767	35 390 346 193	14 481 375 235	1 672 066	8 619 248 531	23 102 295 832
Средства клиентов, погашенные в течение года	(23 072 438 520)	(1 213 745)	(12 359 660 960)	(35 433 313 225)	(14 425 350 333)	(1 679 335)	(8 619 429 106)	(23 046 458 774)
Прочие изменения	–	–	–	–	–	(10 377)	–	(10 377)
Средства клиентов на 31 декабря	21 642 652	139 051	20 975 850	42 757 553	78 377 166	126 376	7 221 043	85 724 585
Субординированные займы на 1 января	2 971 285	–	–	2 971 285	2 831 921	–	–	2 831 921
Субординированные займы, полученные в течение года	–	–	–	–	135 000	–	–	135 000
Субординированные займы, погашенные в течение года	(195 000)	–	–	(195 000)	–	–	–	–
Начисленные проценты	219 853	–	–	219 853	218 543	–	–	218 543
Выплаченные проценты	(218 348)	–	–	(218 348)	(214 179)	–	–	(214 179)
Субординированные займы на 31 декабря	2 777 790	–	–	2 777 790	2 971 285	–	–	2 971 285
Гарантии выданные	–	–	41 784	41 784	–	–	2 678	2 678
Кредитные обязательства	75 000	8 550	364 414	447 964	75 000	–	6 447	81 447

27. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2015 г.				2014 г.			
	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого	Материнская компания	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	13 696	638	68 181	82 515	21 570	4 443	32 665	58 678
Процентные расходы (Создание)/ восстановление резервов под обесценение кредитов	(3 744 301)	(1 080)	(211 363)	(3 956 744)	(247 258)	(2 304)	(127 926)	(377 488)
Комиссионные доходы	147	13 946	(200 682)	(186 589)	48 645	(6 452)	27 593	69 786
Комиссионные расходы	107 814	–	559 637	667 451	88 772	2 075	941 578	1 032 425
Операционные доходы	(22)	–	(6 025)	(6 047)	–	–	(8 701)	(8 701)
Операционные расходы	5 452	–	11 798	17 250	–	–	–	–
Операционные расходы	(428)	–	(36 198)	(36 626)	(8 731)	–	(24 288)	(33 019)

В декабре 2015 года Группа реализовала часть акций дочернего банка ПАО «Дальневосточный банк» связанным сторонам за 861 710 тыс. руб. Размер проданной доли составил 19,15%.

Выплаты вознаграждения (включая отчисления на социальное обеспечение) ключевому руководству Группы в 2015 году составили 327 283 тыс. руб. (2014 г.: 313 119 тыс. руб.).

Российская Федерация, через Федеральное агентство по управлению государственным имуществом, контролирует деятельность ОАО «НК «Роснефть», фактической материнской компании Группы.

Российская Федерация, действуя через государственные органы и другие организации, осуществляет прямой и косвенный контроль и оказывает существенное влияние на ряд предприятий (кроме компаний группы ОАО «НК «Роснефть»), совместно именуемых ниже «предприятия, связанные с государством». Операции Группы с такими предприятиями представлены ниже. В таблицах ниже указаны остатки по существенным операциям с кредитными организациями, связанными с государством на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г.:

Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г.	2014 г.
Остатки на текущих счетах в ЦБ РФ	3 744 397	88 908 152
Денежные средства в расчетах с ПАО «Московская биржа»	27 876 926	13 475 815
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	45 000 000	8 000 000
Остатки на текущих счетах в кредитных организациях	259 696	3 871 853
	76 881 019	114 255 820

Обязательные резервы в ЦБ РФ

	2015 г.	2014 г.
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1 473 806	931 180
	1 473 806	931 180

Задолженность перед ЦБ РФ

	2015 г.	2014 г.
Задолженность по договорам «репо»	–	12 505 895
	–	12 505 895

В течение года, завершившегося 31 декабря 2014 г., Группа заключила договоры «репо» с Банком России. Предметом данных договоров являются корпоративные облигации, облигации федерального займа РФ (ОФЗ), муниципальные облигации, облигации банков-нерезидентов, корпоративные еврооблигации, включенные в торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо», справедливой стоимостью 7 575 151 тыс. руб., в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо», справедливой стоимостью 2 639 314 тыс. руб. и в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо», балансовой стоимостью 3 239 927 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2014 г. задолженность перед Банком России по данным договорам составила 12 505 895 тыс. руб. (Примечание 15).

27. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Группа предоставляет кредиты предприятиям, связанным с государством, обслуживает их текущие счета и привлекает их средства в депозиты (список операций с клиентами не является исчерпывающим). Данные операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях; при этом операции с предприятиями, связанными с государством, составляют значительную часть от всех операций Группы с клиентами.

В таблицах ниже указаны остатки по наиболее существенным операциям с государственными органами и предприятиями, связанными с государством, на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г.:

Заемщик	Отрасль экономики	2015 г.	2014 г.
Клиент 1	Промышленность	1 200 000	–
Клиент 2	Государственные органы	1 000 000	3 962 571
Клиент 3	Государственные органы	700 000	1 000 000
Клиент 4	Промышленность	600 000	683 886
Клиент 5	Государственные органы	400 000	–
Клиент 6	Прочие услуги	373 000	–
Клиент 7	Государственные органы	303 032	–
Клиент 8	Государственные органы	200 000	–
Клиент 9	Государственные органы	130 179	60 122
Клиент 10	Государственные органы	100 000	–
Клиент 11	Государственные органы	–	3 000 000
Клиент 12	Государственные органы	–	140 000
Клиент 13	Государственные органы	–	100 000
Итого кредиты клиентам		5 006 211	8 946 579

Средства клиентов

Клиент	Отрасль экономики	2015 г.	2014 г.
Клиент 1	Прочие услуги	30 999 999	–
Клиент 2	Прочие услуги	3 000 245	–
Клиент 3	Промышленность	1 003 736	–
Клиент 4	Промышленность	618 885	–
Клиент 5	Прочее	54 784	–
Клиент 6	Транспорт	13 327	–
Клиент 7	Прочее	8 466	–
Клиент 8	Прочее	6 456	–
Клиент 9	Промышленность	5 625	–
Клиент 10	Прочее	3 960	–
Клиент 11	Прочее	2 963	–
Прочие клиенты	Прочее	10 055	18 112
Итого средств клиентов		35 728 501	18 112

По состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г. вложения Группы в долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов РФ, муниципальными органами власти и предприятиями, связанными с государством, представлены ниже:

	2015 г.	2014 г.
Торговые ценные бумаги	5 784 712	9 066 653
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включая заложенные по договорам «репо»	4 738 852	2 736 731
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включая заложенные по договорам «репо»	4 163 365	7 593 349

Согласно политике Группы все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

28. Дочерние компании

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

На 31 декабря 2015 г.	Доля участия/ доля голосов, %	Основное место осуществления деятельности	Страна регистрации	Характер деятельности
ПАО «Дальневосточный банк»	70,63	г. Владивосток	Россия	Банковская деятельность
ООО «РН-Драгмет»	100,00	г. Москва	Россия	Обработывающее производство
ООО «Евротрейд»	100,00	г. Москва	Россия	Оптовая торговля
ООО «РН-Лояльность»	100,00	г. Москва	Россия	Услуги

28. Дочерние компании (продолжение)

29 апреля 2015 г. Группа приобрела 100% участие в компании ООО «РН-Лояльность», выступив ее учредителем.

25 марта 2015 г. Группа утратила контроль над ООО «Охабанк» в результате продажи 65,88% долей участия несвязанным третьим сторонам. В результате данного выбытия Группа признала убыток в размере 8 477 тыс. руб. в составе прочих расходов консолидированного отчета о прибылях и убытках.

29 декабря 2015 г. Группа реализовала часть принадлежавших ей обыкновенных акций ПАО «Дальневосточный банк» за 1 292 566 тыс. руб. Размер проданной доли составил 28,73%. Неконтрольная доля участия в ПАО «Дальневосточный банк» составила 1 294 620 тыс. руб.

<i>На 31 декабря 2014 г.</i>				
<i>Дочерняя компания</i>	<i>Доля участия/ доля голосов, %</i>	<i>Основное место осуществления деятельности</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Характер деятельности</i>
ОАО «Дальневосточный банк»	99,36	г. Владивосток	Россия	Банковская деятельность
ООО «РН-Драгмет»	100,00	г. Москва	Россия	Обрабатывающее производство
ООО «Евротрейд»	100,00	г. Москва	Россия	Оптовая торговля
ООО «Охабанк»	65,88	г. Южно-Сахалинск	Россия	банковская деятельность

Дочерние компании с существенными неконтрольными долями участиями

Ниже представлена информация о дочерних компаниях, в которых имеются существенные неконтрольные доли участия:

<i>2015 г.</i>				
<i>Неконтрольные доли участия, %</i>	<i>Прибыль/ (убыток), отнесенные на неконтрольные доли участия в течение года</i>	<i>Накопленные неконтрольные доли участия на конец года</i>	<i>Дивиденды, выплаченные по неконтрольным долям участия в течение года</i>	
ПАО «Дальневосточный банк»	29,37	5 581	1 294 620	3 834

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об этих дочерних компаниях. Данная информация основана на суммах до исключения операций между компаниями Группы.

<i>ПАО «Дальневосточный банк»</i>	<i>2015 г.</i>
Денежные средства и их эквиваленты	9 037 563
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	149 405
Торговые ценные бумаги	396 236
Средства в кредитных организациях	12 400
Кредиты клиентам	15 637 348
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5 049
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	735 624
Основные средства	1 023 084
Инвестиционная недвижимость	64 213
Прочие активы	94 898
Итого активы	27 155 820
Средства кредитных организаций	223 651
Средства клиентов	21 671 308
Выпущенные долговые ценные бумаги	63 667
Текущие обязательства по налогу на прибыль	153 169
Отложенные налоговые обязательства	20 440
Прочие обязательства	214 929
Субординированные займы	400 000
Итого обязательства	22 747 164
Капитал	4 408 656

28. Дочерние компании (продолжение)

Дочерние компании с существенными неконтрольными долями участия (продолжение)

<i>ПАО «Дальневосточный банк»</i>	<i>2015 г.</i>
Процентные доходы	2 325 007
Расходы по процентам	(633 074)
Резерв под обесценение кредитов	(21 172)
Непроцентные доходы	1 233 755
Расходы, не связанные с процентами	(2 207 650)
Прибыль за год	696 866
Прочий совокупный доход	6 540
Итого совокупный доход за год	703 406
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	(1 202 841)
Чистые потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	139 941
Чистые потоки денежных средств от финансовой деятельности	(403 576)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	1 822 748
Чистое увеличение в составе денежных средств и их эквивалентов	356 272

29. Достаточность капитала

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных ЦБ РФ и, в частности, требований системы страхования вкладов; обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия и поддержание капитальной базы на уровне, необходимом для обеспечения коэффициента достаточности капитала в размере 10% в соответствии с требованиями ЦБ РФ. Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного ЦБ РФ, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Президентом и Главным бухгалтером Группы. Оценка прочих целей управления капиталом осуществляется на ежедневной основе.

Нормативы достаточности собственных средств (капитала) банков Группы по состоянию на 31 декабря 2015 г. и 31 декабря 2014 г., рассчитанные в соответствии с существующими требованиями к капиталу, установленными ЦБ РФ, отражены в таблице:

	<i>Собственные средства 2015 г.</i>	<i>Коэффициент достаточности капитала 2015 г., %</i>	<i>Собственные средства 2014 г.</i>	<i>Коэффициент достаточности капитала 2014 г., %</i>
Банк «ВБРР» (АО)	9 066 780	14,4	6 907 151	13,3
ПАО «Дальневосточный банк»	4 716 483	20,1	4 517 474	18,9
ООО «Охабанк»	—	—	322 187	99,5

Минимально допустимое значение установлено ЦБ РФ в размере 10%.

30. События после отчетной даты

В январе 2016 года ЦБ РФ согласовал включение средств, привлеченных в размере 14 500 000 тыс. руб. от дочерних компаний ОАО «НК «Роснефть», в состав источников добавочного капитала Банка и Группы (Примечание 17).

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 75 листов



Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
Открытого акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»
за 2014 год
Февраль 2015 г.

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Основа подготовки отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и оценки	30
5. Денежные средства и их эквиваленты	31
6. Торговые ценные бумаги	31
7. Средства в кредитных организациях	33
8. Кредиты клиентам	33
9. Инвестиционные ценные бумаги	35
10. Основные средства	37
11. Инвестиционная недвижимость	38
12. Налогообложение	39
13. Прочие активы и обязательства	40
14. Задолженность перед ЦБ РФ	41
15. Средства кредитных организаций	42
16. Средства клиентов	42
17. Выпущенные долговые ценные бумаги	43
18. Субординированные займы	43
19. Капитал	43
20. Договорные и условные обязательства	45
21. Чистые комиссионные доходы	47
22. Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	47
23. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	48
24. Управление рисками	48
25. Оценка справедливой стоимости	62
26. Операции со связанными сторонами	68
27. Достаточность капитала	70
28. События после отчетной даты	71

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам, Наблюдательному совету и Правлению
Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов»

Заключение о консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (далее - «Банк») и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Банка несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» по состоянию на 31 декабря 2014 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Отчет о результатах проверки в соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»

Руководство Банка несет ответственность за выполнение банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, обязательных нормативов, установленных Банком России, а также за соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам.

В соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (далее - Федеральный закон) в ходе аудита консолидированной финансовой отчетности Банка за 2014 год мы провели проверку:

- 1) выполнения банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, по состоянию на 1 января 2015 г. обязательных нормативов, установленных Банком России;
- 2) соответствия внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам в части:
 - ▶ подчиненности подразделений управления рисками;
 - ▶ наличия у Банка утвержденных уполномоченными органами Банка методик выявления значимых для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, рисков, управления значимыми для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, рисками, осуществления стресс-тестирования, наличия системы отчетности по значимым для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, рискам и капиталу;
 - ▶ последовательности применения в Банке методик управления значимыми для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, рисками и оценки их эффективности;
 - ▶ осуществления Наблюдательным советом и исполнительными органами управления Банка контроля соблюдения установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала), эффективности применяемых в Банке процедур управления рисками и последовательности их применения.

Указанная проверка ограничивалась такими выбранными на основе нашего суждения процедурами как запросы, анализ, изучение документов, сравнение утвержденных Банком требований, порядка и методик с требованиями, предъявляемыми Банком России, а также пересчет, сравнение и сверка числовых значений и иной информации.

Результаты проведенной нами проверки изложены ниже.

Выполнение банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, обязательных нормативов, установленных Банком России

Мы установили, что значения обязательных нормативов банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, по состоянию на 1 января 2015 г. находились в пределах лимитов, установленных Банком России.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли консолидированная финансовая отчетность Банка достоверно во всех существенных отношениях его финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2014 г., финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам

Мы установили, что в соответствии с нормативными актами и рекомендациями Банка России по состоянию на 31 декабря 2014 г. служба внутреннего аудита Банка подчинена и подотчетна Наблюдательному совету, а подразделения управления рисками Банка не были подчинены и не были подотчетны подразделениям, принимающим соответствующие риски.

Мы установили, что внутренние документы Банка, действующие на 31 декабря 2014 г. и устанавливающие методики выявления значимых для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, кредитных, рыночных, операционных рисков и риска потери ликвидности, управления такими рисками и осуществления стресс-тестирования утверждены уполномоченными органами управления Банка в соответствии с нормативными актами и рекомендациями Банка России. Мы также установили наличие в Банке по состоянию на 31 декабря 2014 г. системы отчетности по значимым для банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, кредитным, рыночным, операционным рискам и риску потери ликвидности и собственным средствам (капиталу) банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк.

Мы установили, что периодичность и последовательность отчетов, подготовленных подразделениями управления рисками Банка и службой внутреннего аудита Банка в течение 2014 года, в отношении вопросов управления кредитными, рыночными, операционными рисками и риском потери ликвидности банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, соответствовали внутренним документам Банка, и что указанные отчеты включали в себя наблюдения, сделанные подразделениями управления рисками и службой внутреннего аудита Банка, в отношении оценки эффективности соответствующих методик банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, по управлению рисками.

Мы установили, что по состоянию на 31 декабря 2014 г. к полномочиям Наблюдательного совета и исполнительных органов управления Банка относился контроль за соблюдением банковской группой, головной кредитной организацией которой является Банк, установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала). С целью осуществления контроля эффективности применяемых в Банке процедур управления рисками и последовательности их применения в течение 2014 года Наблюдательный совет и исполнительные органы управления Банка на периодической основе рассматривали отчеты, подготовленные подразделениями управления рисками Банка и службой внутреннего аудита.

Процедуры в отношении внутреннего контроля и организации систем управления рисками были проведены нами исключительно для целей проверки соответствия указанных в Федеральном законе и описанных выше определенных элементов внутреннего контроля и организации систем управления рисками банковской группы, головной кредитной организацией которой является Банк, требованиям, установленным Банком России.



И.Р. Сафиулин
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

12 февраля 2015 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Данные о государственной регистрации кредитной организации Центральным банком Российской Федерации (регистрационный номер 3287, внесен в Книгу государственной регистрации кредитных организаций 27 марта 1996 г.).

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 12 сентября 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027739186914.

Местонахождение: 129594, Российская Федерация, г. Москва, улица Суцневский вал, д. 65, к. 1.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г., и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

Консолидированный отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2014 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<u>Прим.</u>	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	132 238 724	31 814 354
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		931 180	840 629
Торговые ценные бумаги	6	5 949 689	12 443 465
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	6	7 575 151	–
Средства в кредитных организациях	7	262 116	7 716 841
Кредиты клиентам	8	46 915 234	27 624 700
Инвестиционные ценные бумаги:	9		
- имеющиеся в наличии для продажи		4 209 250	20 852 895
- удерживаемые до погашения		6 131 447	1 040 241
Инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»:	9		
- имеющиеся в наличии для продажи		2 639 314	–
- удерживаемые до погашения		3 239 927	–
Инвестиционная недвижимость	11	92 996	72 522
Основные средства	10	2 479 309	2 383 641
Текущие активы по налогу на прибыль		150 227	94 789
Отложенные активы по налогу на прибыль	12	–	500 884
Прочие активы	13	1 971 806	2 310 556
Итого активы		214 786 370	107 695 517
Обязательства			
Задолженность перед ЦБ РФ	14	12 505 895	–
Средства кредитных организаций	15	12	1 034 968
Средства клиентов	16	190 535 472	93 523 437
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	43 671	688 863
Текущие обязательства по налогу на прибыль		83	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	12	48 660	–
Прочие обязательства	13	1 180 492	1 669 929
Субординированные займы	18	2 971 285	2 831 921
Итого обязательства		207 285 570	99 749 118
Капитал			
Уставный капитал	19	1 527 252	1 527 252
Эмиссионный доход		1 646 252	1 646 252
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	19	(708 947)	40 620
Фонд переоценки основных средств	19	614 428	519 711
Нераспределенная прибыль		4 386 316	4 175 194
Итого капитал, приходящийся на акционеров		7 465 301	7 909 029
Неконтрольные доли участия		35 499	37 370
Итого капитал		7 500 800	7 946 399
Итого капитал и обязательства		214 786 370	107 695 517

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления ОАО «ВБРР»

Маликов Д.Р.



Президент

Журавлева А.

Старший Вице-Президент – Главный бухгалтер

3 февраля 2015 г.

Прилагаемые примечания с 1 по 28 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
Процентные доходы			
Кредиты клиентам		4 052 333	3 408 764
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		1 396 841	1 612 315
Средства в кредитных организациях		548 654	215 537
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения		89 636	80 577
		6 087 464	5 317 193
Торговые ценные бумаги		1 240 703	742 405
		7 328 167	6 059 598
Процентные расходы			
Средства клиентов		(2 036 988)	(2 359 988)
Задолженность перед ЦБ РФ		(587 574)	(108 929)
Субординированные займы		(218 543)	(214 917)
Средства кредитных организаций		(27 069)	(6 089)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(8 231)	(45 761)
Расходы по финансовой аренде		(4 913)	(4 890)
		(2 883 318)	(2 740 574)
Чистый процентный доход		4 444 849	3 319 024
Восстановление/(создание) резервов под обесценение кредитов	8	499 781	(743 590)
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов		4 944 630	2 575 434
Чистые комиссионные доходы	21	1 960 217	2 286 811
Чистые расходы по операциям с торговыми ценными бумагами		(1 092 490)	(190 869)
Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	22	(27 713)	(63 746)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- торговые операции		2 854 051	(132 267)
- переоценка валютных статей		(2 303 653)	807 885
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	(46 448)	(187 898)
Прочие операционные доходы	23	1 452 257	1 590 354
Непроцентные доходы		2 796 221	4 110 270
Расходы на персонал	23	(3 457 514)	(3 024 964)
Амортизация	10	(241 547)	(203 247)
Прочие операционные расходы	23	(3 013 261)	(3 152 074)
Расходы от обесценения и создания прочих резервов	13, 20	(72 102)	(158 781)
Непроцентные расходы		(6 784 424)	(6 539 066)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		956 427	146 638
Расход по налогу на прибыль	12	(757 717)	(145 821)
Прибыль за отчетный год		198 710	817
Приходящаяся на:			
- акционеров		198 391	638
- неконтрольные доли участия		319	179
		198 710	817

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
Прибыль за отчетный год		198 710	817
Прочий совокупный (расход)/доход			
<i>Прочий совокупный (расход)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Нереализованные (расходы)/доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	19	(832 863)	49 793
Реализованные расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках	19	27 713	63 746
Убыток от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, переклассифицированный в отчет о прибылях и убытках	19	45 428	–
Влияние налога на прибыль	12	10 155	(22 708)
Чистый прочий совокупный (расход)/доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(749 567)	90 831
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Переоценка основных средств	19	134 310	75 371
Влияние налога на прибыль	12	(26 862)	(15 074)
Чистый прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		107 448	60 297
Прочий совокупный (расход)/доход за год, за вычетом налогов		(642 119)	151 128
Итого совокупный (расход)/доход за год		(443 409)	151 945
Приходящийся на:			
- акционеров		(443 728)	151 766
- неконтрольные доли участия		319	179
		(443 409)	151 945

Приходится на акционеров								
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Фонд переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
На 31 декабря 2012 г.	1 527 252	1 646 252	(50 211)	491 593	4 139 258	7 754 144	42 945	7 797 089
Прибыль за год	–	–	–	–	638	638	179	817
Прочий совокупный доход за год	–	–	90 831	60 297	–	151 128	–	151 128
Итого совокупный доход за год	–	–	90 831	60 297	638	151 766	179	151 945
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями	–	–	–	–	–	–	(5 754)	(5 754)
Амортизация фонда переоценки основных средств (Примечание 19)	–	–	–	(32 179)	35 298	3 119	–	3 119
На 31 декабря 2013 г.	1 527 252	1 646 252	40 620	519 711	4 175 194	7 909 029	37 370	7 946 399
Прибыль за год	–	–	–	–	198 391	198 391	319	198 710
Прочий совокупный (расход)/доход за год	–	–	(749 567)	107 448	–	(642 119)	–	(642 119)
Итого совокупный (расход)/доход за год	–	–	(749 567)	107 448	198 391	(443 728)	319	(443 409)
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями	–	–	–	–	–	–	(2 190)	(2 190)
Амортизация фонда переоценки основных средств (Примечание 19)	–	–	–	(12 731)	12 731	–	–	–
На 31 декабря 2014 г.	1 527 252	1 646 252	(708 947)	614 428	4 386 316	7 465 301	35 499	7 500 800

	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		7 271 636	6 036 472
Проценты выплаченные		(3 049 271)	(2 632 197)
Комиссии полученные		3 041 194	2 872 926
Комиссии выплаченные		(1 067 843)	(584 462)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(97 439)	(231 734)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		2 853 762	(131 882)
Прочие операционные доходы полученные		1 496 620	1 401 529
Прочие операционные расходы выплаченные		(6 851 595)	(5 573 036)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3 597 064	1 157 616
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ		(90 551)	388 107
Торговые ценные бумаги		(1 714 410)	(1 695 295)
Средства в кредитных организациях		7 544 928	2 163 459
Кредиты клиентам		(18 273 790)	2 777 026
Прочие активы		546 793	(710 700)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Задолженность перед ЦБ РФ		12 500 000	–
Средства кредитных организаций		(1 039 440)	880 673
Средства клиентов		89 557 817	5 639 692
Выпущенные долговые ценные бумаги		(597 550)	(538 265)
Прочие обязательства		(388 103)	44 579
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		91 642 758	10 106 892
Уплаченный налог на прибыль		(269 016)	(367 936)
Чистые поступления денежных средств от операционной деятельности		91 373 742	9 738 956
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(3 964 920)	(15 102 797)
Выручка от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		9 575 563	8 978 570
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		(277 825)	–
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения		106 090	69 453
Дивиденды полученные		9 135	4 495
Приобретение основных средств		(222 138)	(201 512)
Поступления от реализации основных средств		5 804	5 211
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		5 231 709	(6 246 580)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от привлечения субординированных займов		135 000	–
Дивиденды выплаченные по неконтрольным долям участия		(2 190)	(5 754)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности		132 810	(5 754)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		3 686 109	1 854 246
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		100 424 370	5 340 868
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		31 814 354	26 473 486
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	132 238 724	31 814 354

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность (далее – «финансовая отчетность») включает финансовую отчетность Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» (далее – ОАО «ВБРР» или «Банк»), его дочерних компаний (далее – «Группа»). Перечень дочерних компаний Группы приведен в Примечании 3 к финансовой отчетности.

Открытое акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов» является головной компанией Группы. Банк был учрежден в 1996 году в форме открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Банк работает на основании Генеральной банковской лицензии № 3287, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее – ЦБ РФ или Банк России) 20 июня 2002 г. В соответствии с требованиями действующего законодательства лицензия была обновлена и выдана ЦБ РФ 6 сентября 2013 г.

Приоритетными направлениями деятельности Группы являются корпоративные и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Юридический и фактический адрес Банка: 129594, г. Москва, ул. Суцневский вал, д. 65, к. 1.

Начиная с 26 января 2005 г., Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов». Страхование обеспечивает обязательства Банка по вкладам физических лиц на сумму до 1 400 тыс. руб. для каждого физического лица в случае прекращения деятельности или отзыва лицензии ЦБ РФ на осуществление банковской деятельности.

13 ноября 2014 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило Банку рейтинг по депозитам на уровне «Ba2/NP», рейтинг по национальной шкале – «Aa2.ru», рейтинг финансовой устойчивости банка – «E+», прогноз рейтингов – стабильный.

Ниже представлена информация об основных акционерах Банка:

<i>Наименование</i>	<i>2014 г. Доля (%)</i>	<i>2013 г. Доля (%)</i>
ОАО «Нефтяная компания «Роснефть»	84,7	84,7
ЗАО НК «Росагронепфтепродукт»	9,5	9,5
ООО «Дельтапром»	3,3	3,3
ЗАО «ДК «РЕГИОН»	2,5	–
ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»	–	2,5
Итого	100,0	100,0

ОАО «Нефтяная компания «Роснефть» является фактической материнской компанией Группы.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности (далее по тексту – «РПБУ») Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, торговые ценные бумаги, инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты, земля и здания (в составе основных средств) и инвестиционная недвижимость оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 г. считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 «*Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции*». Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 г. путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО и интерпретации, вступившие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г.:

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 «Инвестиционные компании»

Поправки предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для компаний, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Поправки не оказали влияния на Группу, поскольку Группа не удовлетворяет определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета», а также критерии взаимозачета в отношении расчетных систем, в рамках которых используются механизмы одновременных валовых платежей. Поправки не оказали влияния на Группу.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи»

В Разъяснении указывается, что компания должна признавать обязательство в отношении налогов, сборов и иных обязательных платежей, тогда, когда имеет место деятельность, обуславливающая необходимость выплаты согласно законодательству. В случае обязательного платежа, необходимость выплаты которого возникает вследствие достижения некоторого минимального порогового значения. Разъяснение указывает, что обязательство не признается до момента достижения минимального порогового значения. Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 не оказало влияния на финансовую отчетность Группы, так как Группа в предыдущие годы следовала принципам признания, установленным МСФО (IAS) 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*», которые соответствуют требованиям Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»

Поправки освобождают от необходимости прекращения учета хеджирования в случае, когда новация производного инструмента, классифицированного в качестве инструмента хеджирования, удовлетворяет определенным критериям. Поправки не оказали влияния на Группу, так как в текущем отчетном периоде у Группы не было новации производных финансовых инструментов.

«Раскрытие информации о возмещаемой стоимости для нефинансовых активов» – Поправки к МСФО (IAS) 36

Данные поправки устраняют непреднамеренные последствия применения МСФО (IFRS) 13 «*Оценка справедливой стоимости*» к раскрытию информации, требуемой в соответствии с МСФО (IAS) 36 «*Обесценение активов*». Помимо этого, поправки требуют раскрытия информации о возмещаемой стоимости активов или подразделений, генерирующих денежные потоки, по которым было признано обесценение или произошло восстановление убытков от обесценения в течение периода. Поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Дочерними компаниями Банка по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. являются:

Название	Вид деятельности	Дата приобретения	Доля участия (%)	
			2014 г.	2013 г.
ООО «ЕвроТрейд»	Оптовая торговля	1 сентября 2010 г.	100,00	100,00
ООО «РН-Драгмет»	Обрабатывающее производство	22 ноября 2010 г.	100,00	100,00
ООО «Охабанк»	Банковская	6 октября 2004 г.	65,88	65,88
ОАО «Дальневосточный банк»	Банковская	19 мая 2008 г.	99,36	99,36

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Объединение бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании, которая предоставляет уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Прочие компоненты неконтрольной доли участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса (продолжение)

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

Оценка по справедливой стоимости

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 25.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- ▶ Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- ▶ Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли (в том числе торговые ценные бумаги), включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Доходы и расходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, не включаются в данную категорию. Инвестиции, удерживаемые до погашения, впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в составе прибыли или убытка.

Переклассификация финансовых активов

Если в отношении непроизводного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Группа больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в следующих случаях:

- ▶ финансовый актив, отвечающий определению кредитов и дебиторской задолженности, представленному выше, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения;
- ▶ прочие финансовые активы могут быть переклассифицированы в категории имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в редких случаях.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, если он соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности, может быть переклассифицирован в категорию кредитов и дебиторской задолженности, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до погашения.

Финансовые активы переклассифицируются по справедливой стоимости на дату переклассификации. Доходы и расходы, признанные ранее в отчете о прибылях и убытках, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату переклассификации становится его новой первоначальной или амортизированной стоимостью.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства на текущих счетах в кредитных организациях, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ

Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает значительные ограничения на возможность изъятия Группой данного депозита.

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с торговыми ценными бумагами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, средств в кредитных организациях, кредитов клиентам, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и субординированные займы. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в отчете о прибылях и убытках.

Аренда

i. Финансовая аренда – Группа в качестве арендатора

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

iii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании

При первоначальном признании финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, которая корректируется с учетом непосредственно связанных с ними комиссий и затрат в случае инструментов, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка финансовых инструментов при первоначальном признании (продолжение)

Наилучшим доказательством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки. Если Группа приходит к выводу, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки:

- ▶ если справедливая стоимость подтверждается котировками на активном рынке для идентичного актива или обязательства (т.е. исходные данные Уровня 1) или основана на методике оценки, которая использует данные исключительно наблюдаемых рынков, Группа признает разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки в качестве дохода или расхода;
- ▶ во всех остальных случаях первоначальная оценка финансового инструмента корректируется для отнесения на будущие периоды разницы между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания Группа признает отложенную разницу в качестве дохода или расхода исключительно в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми либо если признание инструмента прекращается.

Взаимозачет финансовых инструментов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. . Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- ▶ в ходе обычной деятельности;
- ▶ в случае неисполнения обязательства; и
- ▶ в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Эти условия, как правило, не выполняются в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которые можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения

Группа оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения по инвестициям, удерживаемым до погашения. В случае наличия объективных признаков понесения убытков от обесценения сумма этих убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается, и сумма убытков признается в составе прибыли или убытка.

Если в следующем году сумма ожидаемых убытков от обесценения снижается вследствие события, произошедшего после того, как были признаны убытки от обесценения, то ранее признанные суммы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовой инвестиции или группе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевые инструменты, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестиции, ранее признанных в составе прибыли или убытка) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через консолидированный отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается в прочем совокупном доходе.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе прибыли или убытка. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в составе прибыли или убытка, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ Если изменяется валюта кредита, прекращается признание предыдущего кредита, а новый кредит признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Группа использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ Если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит считается обесцененным после реструктуризации, Группа признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и балансовой стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если кредит не является обесцененным в результате реструктуризации, Группа пересчитывает эффективную процентную ставку.

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки по кредиту.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в консолидированном отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения.
- ▶ Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в составе прибыли или убытка.

Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и городов, в которых находятся отделения, филиалы и дочерние компании Группы.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

После первоначального признания по фактической стоимости земля и здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация пересчитывается пропорционально изменению балансовой стоимости актива в брутто-оценке таким образом, чтобы балансовая стоимость актива после переоценки была равна его переоцененной стоимости. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Ежегодный перенос сумм из фонда переоценки основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется за счет разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	25-40
Офисное и компьютерное оборудование	2-5
Транспортные средства	4

Земля имеет неограниченный срок полезного использования и амортизации не подлежит.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость – это имущество, находящееся в распоряжении Группы с целью получения арендных платежей или доходов от прироста стоимости имущества или и того и другого, но не для: (а) использования в ходе обычной деятельности Группы, для административных целей; или (б) продажи в ходе обычной деятельности.

Первоначально инвестиционная недвижимость учитывается по стоимости приобретения и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, которая основывается на ее рыночной стоимости. Рыночная стоимость инвестиционной недвижимости Группы определяется в результате оценки, осуществляемой независимыми оценщиками, обладающими признанной квалификацией и имеющими профессиональный опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемой недвижимости по своему местонахождению и категории. Изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости отражаются на счете прибыли или убытка в отчете о совокупном доходе отдельной строкой. Кроме того, в отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных доходов отражаются арендный доход; прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, создающей арендный доход и другие прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, не создающей арендный доход.

В случае, когда Группа начинает использовать инвестиционную недвижимость для собственной операционной деятельности, эта недвижимость переводится в категорию основные средства, а ее балансовая стоимость на дату перевода считается ее учетной стоимостью для целей последующего начисления амортизации.

Имущество, находящееся в процессе строительства или реконструкции для последующего использования в качестве инвестиционной недвижимости, также отражается в составе инвестиционной недвижимости.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на реализацию.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции, привилегированные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве торговых и имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

- ▶ *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с затратами, непосредственно связанными с выдачей кредитов), и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

- ▶ *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа компании, признаются после завершения такой операции. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Дивидендный доход

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2014 и 2013 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 56,2584 руб. и 32,7292 руб. за 1 доллар США, соответственно.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Совет по МСФО в июле 2014 года опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования к классификации и оценке, обесценению и учету хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Требуется ретроспективное применение, но представление сравнительной информации не обязательно. Допускается досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9, если дата первоначального применения – 1 февраля 2015 г. или более ранняя. Применение МСФО (IFRS) 9 повлияет на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель, которая применяется по отношению к выручке по договорам с клиентами. Выручка по договорам аренды, договорам страхования, а также возникающая в отношении финансовых инструментов и прочих контрактных прав и обязательств, относящимся к сферам применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты») соответственно, не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Выручка согласно МСФО (IFRS) 15 признается в сумме, отражающей вознаграждение, которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предоставляют более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт применим ко всем компаниям и заменит все текущие требования МСФО по признанию выручки. Полное или модифицированное ретроспективное применение требуется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. В настоящий момент Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным к применению стандартом, который позволяет компании, деятельность которой подлежит тарифному регулированию, продолжать применение большинства текущих учетных политик для счетов отложенных тарифных корректировок при первом применении МСФО. Компании, которые применяют МСФО (IFRS) 14, обязаны представлять остатки и движение по счетам отложенных тарифных корректировок отдельными строками в отчете о финансовом положении и отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе соответственно. Стандарт требует раскрытия сути тарифного регулирования компании и сопутствующих ему рисков, а также эффектов тарифного регулирования на ее финансовую отчетность. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты. Так как Группа уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Планы с установленными выплатами: взносы со стороны работников»

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц для учета пенсионных планов с установленными выплатами. В случае, если взносы привязаны к предоставляемым услугам, они должны относиться к периодам службы в качестве отрицательной выгоды. Поправки уточняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет службы, компания может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости текущих услуг в том периоде, когда такие услуги оказываются, вместо распределения таких взносов по периодам службы. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты. Ожидается, что эти поправки не повлияют на Группу, так как ни одна из компаний Группы не имеет пенсионных планов с установленными выплатами со взносами со стороны работников или третьих лиц.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность: учет приобретения долей участия»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся предприятие, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как для приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и для приобретения любых последующих долей в той же самой совместной операции, и вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Досрочное применение допускается. Не ожидается, что эти поправки окажут какое-либо влияние на Группу.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: разъяснение о допустимых методах амортизации

Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов. Поправки вступают в силу перспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Группу, так как Группа не применяет методов основанных на выручке, для амортизации необоротных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство»: плодоносящие растения

Поправки изменяют требования к учету биологических активов, отвечающих определению плодоносящих растений. В соответствии с поправками, биологические активы, отвечающие определению плодоносящих растений, исключаются из сферы применения МСФО (IAS) 41. Вместо этого к ним будет применяться МСФО (IAS) 16. После первоначального признания плодоносящие растения будут учитываться по накопленной первоначальной стоимости (до созревания) и с использованием модели учета по первоначальной стоимости либо модели переоценки (после созревания). Поправки указывают, что продукция, произрастающая на плодоносящих растениях, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и учитывается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. МСФО (IAS) «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» применяется для государственных субсидий, относящимся к плодоносящим растениям. Поправки вступают в силу ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут какого-либо влияния на Группу, так как Группа не имеет плодоносящих растений.

Поправки к МСФО (IAS) 27: метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности

Поправки позволяют компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод участия в капитале для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на метод участия в капитале в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод участия в капитале для отдельной финансовой отчетности, должны будут применить этот метод на дату перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Банк рассматривает возможность применения данных поправок для составления отдельной финансовой отчетности. Данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной компанией или совместным предприятием

Поправки разрешают известное несоответствие между требованием МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении потери контроля над дочерней компанией, которая передается ассоциированной компании или совместному предприятию. Поправки уточняют, что инвестор признает полный доход или убыток от продажи или передачи активов, представляющих собой бизнес в определении МСФО (IFRS) 3, между ним и его ассоциированной компанией или совместным предприятием. Доход или убыток от переоценки по справедливой стоимости инвестиции в бывшую дочернюю компанию признается только той мерой, которой он относится к доле участия независимого инвестора в бывшей дочерней компании. Поправки вступают в силу для операций, которые произойдут в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2010-2012 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»

Это улучшение применяется перспективно и разъясняет разнообразные вопросы, касающиеся определений условий срока службы и условий деятельности, являющимися условиями перехода, в том числе:

- ▶ Условие деятельности должно содержать условие срока службы
- ▶ Определенные результаты деятельности должны быть достигнуты во время предоставления услуг контрагентом;
- ▶ Определенные результаты деятельности должны относиться к операциям или деятельности компании или других компаний, входящих в ту же группу;
- ▶ Условие деятельности может быть или не быть рыночным;
- ▶ Если контрагент, независимо от причины, прекращает предоставление услуг во время периода перехода, условие службы считается не выполненным.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицируемые как обязательства (или активы) в результате объединения бизнеса должны в последующем учитываться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

- ▶ Компания должна раскрыть суждения руководства в отношении применения критериев агрегирования, предусмотренных пунктом 12 МСФО (IFRS) 8, включая общее описание операционных сегментов, которые были агрегированы, и экономические характеристики (например, продажи или валовая прибыль), которые использовались для оценки того, являются ли сегменты схожими;
- ▶ Раскрытие сверка активов сегментов с общими активами требуется, только если такая сверка предоставляется руководителю, принимающему операционные решения, так же, как это требуется для раскрытия в отношении обязательств сегментов.

МСФО (IFRS) 13 «Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность» – поправки к МСФО (IFRS) 13

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в Основаниях для заключения, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме счетов, если эффект дисконтирования несущественен.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Данная поправка применяется ретроспективно и разъясняет положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в отношении того, что актив может быть переоценен на основании наблюдаемых данных на основании как брутто-, так и нетто-оценки. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между брутто-оценкой актива и его балансовой стоимостью.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги в качестве старшего руководящего персонала), является связанной стороной и включается в раскрытия информации о связанных сторонах. Кроме того, компания, которая использует управляющую компанию, должна раскрывать сумму затрат на услуги по управлению.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2011-2013 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 июля 2014 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что для целей исключений из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ▶ Вся совместная деятельность, а не только совместные предприятия, исключены из сферы применения МСФО (IFRS) 3;
- ▶ Данное исключение применимо только для учета в финансовой отчетности самой совместной деятельности.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение для компаний, удерживающих группу финансовых активов и финансовых обязательств (портфель) и управляющих этой группой как единым целым, может применяться к портфелям, состоящим не только из финансовых активов и финансовых обязательств, но и из других контрактов, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 30 отличается для инвестиционного имущества и недвижимости, занимаемой владельцем (то есть основных средств). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40, используется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса.

Определение «МСФО, вступившего в силу» – поправки к МСФО (IFRS) 1

Данная поправка разъясняет в Основании для заключения, что компания может выбрать для применения либо текущий, либо новый, но еще не обязательный к применению стандарт, разрешающий досрочное применение, при условии, что любой из стандартов последовательно применяется во всех периодах, представленных в первой отчетности компании в соответствии с МСФО. Так как Группа уже составляет отчетность в соответствии с МСФО, этот стандарт к ней не применим.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2012-2014 годов

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» – изменения в способе выбытия

Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должно считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов продажи, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры обслуживания

МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, являются ли договоры обслуживания продолжающимся участием для целей требований раскрытия такой информации. Поправка разъясняет, что договор обслуживания, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с руководством в отношении продолжающегося участия, представленного в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7, чтобы оценить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться так, чтобы оценка отношений в рамках договоров обслуживания на предмет продолжающегося участия была проведена ретроспективно. Тем не менее, компания не обязана раскрывать необходимую информацию для любого периода, предшествующего тому, в котором компания впервые применила поправки.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – применимость раскрытий информации о взаимозачете в промежуточной финансовой отчетности

Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 года. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, или соответствующая информация должна быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что эти раскрытия этой информации не требуются в сокращенной промежуточной отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – проблема определения ставки дисконтирования для регионального рынка

Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций основывается на валюте, в которой выражено обязательство, а не стране, к которой такое обязательство относится. В случае, если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в этой валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности

Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

В связи с существенным изменением по независящим от Группы причинам рыночных условий, в которых осуществляет свою деятельность Банк, в декабре 2014 года (повышение Банком России с 16 декабря 2014 г. ключевой ставки с 10,5 до 17%, девальвация национальной валюты, высокая волатильность на фондовом и валютном рынке) внесены изменения в части метода определения справедливой стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов с базовым активом – ценные бумаги. Начиная с 16 декабря 2014 года цена закрытия наилучшим образом отражает текущую справедливую стоимость ценных бумаг и производных финансовых инструментов с базовым активом – ценные бумаги согласно ее определению в МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». На 31 декабря 2014 г. результатом применения измененной расчетной оценки торговых ценных бумаг явилось увеличение их справедливой стоимости на 5 538 тыс. руб., а результатом применения изменения расчетной оценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, явилось уменьшение их справедливой стоимости на 6 970 тыс. руб.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Резерв под обесценение кредитов

Группа регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

В 2014 году для расчета резервов под обесценение коллективно оцениваемых корпоративных требований Группа усовершенствовала подходы к формированию статистической модели расчета коллективных ставок обесценения. В целях расчета скрытых потерь по коллективно оцениваемым корпоративным требованиям, по которым еще не выявлены индивидуальные признаки обесценения, Группа стала рассчитывать коэффициент убытка от объема выданных ссуд в каждом поколении в разрезе по каждой отрасли, тогда как ранее этот коэффициент рассчитывался от остатка задолженности по ссудам в каждом поколении в разрезе по каждой отрасли. Результатом от применения данной модели на 31 декабря 2014 г. явилось уменьшение резервов на 1 041 739 тыс. руб. Уменьшение отложенного налогового актива составило 208 348 тыс. руб.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013г.</u>
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РФ	88 908 152	14 538 626
Денежные средства на ММВБ и прочих торговых системах	14 372 428	2 700 142
Наличные средства	12 725 143	7 995 444
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	8 233 001	6 580 142
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	8 000 000	–
Денежные средства и их эквиваленты	<u>132 238 724</u>	<u>31 814 354</u>

Денежные средства на ММВБ представляют собой депонированные средства для совершения операций по покупке/продаже валюты на валютной бирже.

6. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги в собственности Группы включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Корпоративные облигации	3 228 421	7 420 631
Муниципальные облигации	970 016	3 751 715
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	921 304	379 978
Корпоративные еврооблигации	617 289	626 326
Облигации банков-нерезидентов	211 851	264 815
Паи инвестиционных фондов	808	–
Торговые ценные бумаги	<u>5 949 689</u>	<u>12 443 465</u>

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Корпоративные облигации	3 449 323	–
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	1 923 094	–
Муниципальные облигации	1 171 775	–
Облигации банков-нерезидентов	635 502	–
Корпоративные еврооблигации	395 457	–
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	<u>7 575 151</u>	<u>–</u>

6. Торговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 г. корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в валюте Российской Федерации (2013 г.: в валюте РФ и долларах США), выпущенными крупными российскими организациями. Данные облигации в портфеле Группы имеют сроки погашения с февраля 2015 года по сентябрь 2044 года (2013 г.: с февраля 2014 года по октябрь 2026 года), купонный доход от 7,6% до 11,3% (2013 г.: от 2,0% до 13,5%).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. муниципальные облигации представлены ценными бумагами, выпущенными субъектами РФ с номиналом в валюте Российской Федерации. Данные облигации в портфеле Группы имеют сроки погашения с августа 2015 года по июль 2021 года (2013 г.: с апреля 2014 года по октябрь 2018 года), купонный доход от 8,0% до 12,0% (2013 г.: от 7,0% до 12,0%).

Облигации федерального займа (ОФЗ) являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте РФ. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г. имеют сроки погашения с января 2016 года по август 2023 года (2013 г.: с января 2016 года по февраль 2036 года), купонный доход от 6,9% до 7,4% (2013 г.: с 6,9% до 7,4%).

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в рублях и долларах США. Еврооблигации в портфеле Группы на 31 декабря 2014 г. имеют сроки погашения с июля 2016 года по ноябрь 2017 года (2013 г.: с июля 2016 года по июнь 2017 года) и купонный доход от 5,5% до 7,9% (2013 г.: от 6,4% до 7,9%).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. облигации банков-нерезидентов представлены ценными бумагами с номиналом в валюте РФ (2013 г.: в валюте РФ), выпущенными зарубежными банками. Данные облигации в портфеле Группы имеют сроки погашения с сентября 2020 года по апрель 2024 года (2013 г.: с сентября 2020 года по октябрь 2020 года), купонный доход от 7,7% до 9,9% (2013 г.: от 7,7% до 7,9%).

Переклассификации

В соответствии с поправками к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Переклассификация финансовых активов», Группа во втором полугодии 2008 года переклассифицировала некоторые финансовые активы из категории торговые ценные бумаги в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Балансовая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря отчетного года	837 407	836 159
Справедливая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря отчетного года	717 771	819 703
Расходы от изменения справедливой стоимости переклассифицированных активов, которые были бы признаны за год, если бы активы не были переклассифицированы	(101 932)	(16 360)
Доходы, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за отчетный год	57 992	54 441

Финансовые активы были переклассифицированы в категорию инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, вследствие ухудшения ситуации на российском и мировых рынках, произошедшего в третьем квартале 2008 года.

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Учтенные векеля банков	236 921	476 347
Средства в кредитных организациях, размещенные в качестве страхового покрытия	15 844	19 249
Срочные депозиты	9 351	5 121 245
Депозиты в ЦБ РФ	—	2 100 000
Итого средства в кредитных организациях	<u>262 116</u>	<u>7 716 841</u>

7. Средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2014 г. у Группы остатков денежных средств, превышающих 10% капитала Группы, не было. По состоянию на 31 декабря 2013 г. у Группы остатки денежных средств, превышающие 10% капитала Группы, были размещены в ЦБ РФ и 3 коммерческих банках. Совокупная сумма этих средств составляла 4 500 363 тыс. руб., или 58,0% от общей суммы средств, размещенных в других банках.

8. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Корпоративные кредиты	20 288 281	11 540 314
Потребительское кредитование	9 793 289	7 438 627
Кредиты государственным и муниципальным организациям	8 946 579	2 769 262
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса	8 137 083	7 456 048
Ипотечное кредитование	4 494 911	3 764 983
Цессии	1 161 539	1 172 437
Автокредитование	489 409	616 937
Учтенные векселя	–	48 522
Кредиты, предоставленные по операциям обратного «репо»	–	47 261
Аккредитивы	–	13 921
Итого кредитов клиентам до вычета резерва	53 311 091	34 868 312
За вычетом резерва под обесценение кредитов клиентам	(6 395 857)	(7 243 612)
Итого кредитов клиентам	46 915 234	27 624 700

Резерв под обесценение кредитов клиентам

В связи с изменением подходов к классификации кредитов клиентам в консолидированную финансовую отчетность за 2014 год в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» были внесены изменения в сравнительные данные на 31 декабря 2013 года. Сумма кредитов в размере 2 337 578 тыс. руб. из класса «Корпоративные кредиты» перенесена в категорию «Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса». Сумма кредитов в размере 588 868 тыс. руб. из категории «Потребительское кредитование» перенесена в категорию «Автокредитование». Общая сумма реклассификации составила 2 926 446 тыс. руб.

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов по классам по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	<i>Корпоративные кредиты</i>	<i>Потребительское кредитование</i>	<i>Кредиты государственным и муниципальным орган.</i>	<i>Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса</i>	<i>Ипотечное кредитование</i>	<i>Цессии</i>	<i>Автокредитование</i>	<i>Учтенные векселя</i>	<i>Обратное РЕПО</i>	<i>Аккредитивы</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2014 г.	2 358 419	303 953	1 679	3 113 505	221 263	1 172 437	22 640	48 522	63	1 131	7 243 612
Создание/ (восстановление) за год	(218 007)	162 510	75 201	(393 342)	(82 151)	(10 898)	16 622	(48 522)	(63)	(1 131)	(499 781)
Списанные суммы	–	(3 042)	–	(336 703)	(8 229)	–	–	–	–	–	(347 974)
На 31 декабря 2014 г.	2 140 412	463 421	76 880	2 383 460	130 883	1 161 539	39 262	–	–	–	6 395 857
Обесценение на индивидуальной основе	2 002 800	314 699	–	2 331 587	103 064	1 161 539	21 283	–	–	–	5 934 972
Обесценение на совокупной основе	137 612	148 722	76 880	51 873	27 819	–	17 979	–	–	–	460 885
	2 140 412	463 421	76 880	2 383 460	130 883	1 161 539	39 262	–	–	–	6 395 857
Сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	2 737 119	321 582	–	2 331 587	103 809	1 161 539	21 283	–	–	–	6 676 919

8. Кредиты клиентам (продолжение)

Резерв под обесценение кредитов клиентам (продолжение)

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов по классам по состоянию на 31 декабря 2013 г.:

	Корпоративные кредиты	Потребительское кредитование	Кредиты государственным и муниципальным орган.	Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса	Ипотечное кредитование	Цессии	Автокредитование	Учтенные векселя	Обратное РЕПО	Аккредитивы	Итого
На 1 января 2013 г.	2 286 875	319 553	7 353	2 975 684	183 883	1 089 608	11 932	11 860	–	1 147	6 887 895
Создание/ (восстановление) за год	561 218 (489 674)	(14 095) (1 505)	(5 674) –	139 785 (1 964)	37 862 (482)	(22 923) –	10 708 –	36 662 –	63 –	(16) –	743 590 (493 625)
Списанные суммы											
Восстановление ранее списанных сумм	–	–	–	–	–	105 752	–	–	–	–	105 752
На 31 декабря 2013 г.	2 358 419	303 953	1 679	3 113 505	221 263	1 172 437	22 640	48 522	63	1 131	7 243 612
Обесценение на индивидуальной основе	1 991 866	235 578	–	2 748 814	195 361	1 172 437	12 124	48 522	–	–	6 404 702
Обесценение на совокупной основе	366 553	68 375	1 679	364 691	25 902	–	10 516	–	63	1 131	838 910
	2 358 419	303 953	1 679	3 113 505	221 263	1 172 437	22 640	48 522	63	1 131	7 243 612
Сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	2 040 033	237 798	–	2 748 814	196 891	1 172 437	12 124	48 522	–	–	6 456 619

По строке «Восстановление ранее списанных сумм» в 2013 году отражено восстановление задолженности в сумме 105 752 тыс. руб., списанных за счет резерва в 2012 году в связи с заключением мирового соглашения о прощении долга, которое в 2013 году было отменено решением Арбитражного суда.

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

В течение 2014 и 2013 годов процентные доходы в отношении кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, не начислялись.

Согласно требованиям ЦБ РФ списание кредитов может произойти только после получения одобрения со стороны Наблюдательного Совета, а в некоторых случаях – при наличии соответствующего судебного решения.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ При предоставлении ценных бумаг в заем и операциях обратного РЕПО – денежные средства или ценные бумаги;
- ▶ При коммерческом кредитовании – залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности;
- ▶ При кредитовании физических лиц – залог жилья.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

8. Кредиты клиентам (продолжение)

Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2014 г. у Группы было 11 заемщиков (2013 г.: 6 заемщиков) с общей суммой ссудной задолженности, превышающей 10% капитала Группы. Совокупная сумма этих кредитов составляла 17 043 733 тыс. руб., или 32,0% от общей суммы кредитов клиентам (2013 г.: 5 554 450 тыс. руб., или 15,9% от общей суммы кредитов клиентам). По этим кредитам был создан резерв в размере 150 893 тыс. руб. (2013 г.: 106 523 тыс. руб.).

Кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	2014 г.		2013 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	14 777 609	27,7	11 820 547	33,9
Предприятия торговли	9 774 137	18,3	6 009 095	17,2
Государственные и муниципальные органы власти	8 262 693	15,5	2 750 030	7,9
Промышленность	4 927 100	9,2	5 074 500	14,6
Торговля энергоресурсами	3 642 289	6,8	–	–
Строительство	3 558 881	6,7	2 107 477	6,0
Финансовые услуги	2 096 079	3,9	2 398 225	6,9
Сфера услуг	1 985 501	3,7	1 874 878	5,4
Транспорт и связь	1 391 743	2,6	1 560 636	4,5
Сельское хозяйство	774 069	1,5	567 723	1,6
Лизинг	328 856	0,6	349 556	1,0
Прочие	1 792 134	3,5	355 645	1,0
Итого кредитов клиентам	53 311 091	100,0	34 868 312	100,0

9. Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	2014 г.	2013 г.
Корпоративные облигации	3 712 553	11 101 302
Муниципальные облигации	247 775	2 282 433
Облигации банков-нерезидентов	121 544	368 681
Корпоративные еврооблигации	86 094	1 212 767
Корпоративные акции	37 255	207 076
Доли в обществах с ограниченной ответственностью	4 029	5 049
Облигации федерального займа (ОФЗ)	–	5 675 587
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	4 209 250	20 852 895
Корпоративные облигации	2 504 455	–
Корпоративные еврооблигации	134 859	–
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, заложенных по договорам «репо»	2 639 314	–

По состоянию на 31 декабря 2014 г. корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в валюте РФ (2013 г.: в валюте РФ). По состоянию на 31 декабря 2014 г. облигации имеют срок погашения с февраля 2015 года по ноябрь 2024 года (2013 г.: с февраля 2014 года по ноябрь 2024 года) и купонный доход от 7,7% до 10,9% (2013 г.: 7,1% до 10,0%).

Муниципальные облигации являются ценными бумагами, выпущенными субъектами Российской Федерации с номиналом в валюте РФ. Муниципальные облигации в портфеле Группы на 31 декабря 2014 г. имеют сроки погашения до июня 2018 года (2013 г.: с декабря 2014 года по ноябрь 2018 года) и купонный доход в размере 8,0% (2013 г.: от 7,9% до 9,0%).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. облигации банка-нерезидента номинированы в валюте Российской Федерации, имеют срок погашения до сентября 2020 года (2013 г.: в январе 2019 года) и купонный доход в размере 7,9% (2013 г.: 8,5%).

9. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в долларах США. Еврооблигации в портфеле Группы на 31 декабря 2014 г. имеют сроки погашения с марта 2015 года по апрель 2018 года (2013 г.: с марта 2014 года по апрель 2018 года), купонный доход от 3,7% до 9,9% (2013 г.: от 3,7% до 8,9%).

Корпоративные акции представлены акциями зарубежных и российских компаний с номиналом в валюте Российской Федерации и долларах США.

Доли в обществах с ограниченной ответственностью представлены вложениями в уставные капиталы российских компаний с номиналом в валюте Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. облигаций федерального займа (ОФЗ), находящихся в инвестиционном портфеле ценных бумаг Группы нет. По состоянию на 31 декабря 2013 г. облигации федерального займа (ОФЗ) представлены государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте РФ. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2013 г. имели сроки погашения с марта 2014 года по июнь 2015 года, купонный доход от 7,0% до 8,1%.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 г., Группа признала убытки от обесценения по корпоративным акциям и паям инвестиционных фондов на сумму 1 020 тыс. руб. (2013 г. – 187 898 тыс. руб.), по корпоративным облигациям – убытки от обесценения на сумму 45 428 тыс. руб. (2013 г. – 0 тыс. руб.).

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Облигации федерального займа (ОФЗ)	2 758 809	908 571
Муниципальные облигации	1 632 735	131 670
Корпоративные облигации	1 403 897	–
Корпоративные еврооблигации	336 006	–
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	<u>6 131 447</u>	<u>1 040 241</u>
Облигации федерального займа (ОФЗ)	753 815	–
Муниципальные облигации	975 323	–
Корпоративные облигации	900 184	–
Кооперативные еврооблигации	610 605	–
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	<u>3 239 927</u>	<u>–</u>

Облигации федерального займа (ОФЗ) являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в валюте Российской Федерации. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г. имеют сроки погашения с июня 2015 года по ноябрь 2021 года (2013 г.: с августа 2016 года по ноябрь 2021 года), купонный доход от 5,5% до 7%, в зависимости от выпуска (2013 г.: от 5,5 до 7,0%).

Муниципальные облигации являются ценными бумагами, выпущенными субъектами Российской Федерации с номиналом в валюте Российской Федерации. Муниципальные облигации в портфеле Группы на 31 декабря 2014 г. имеют сроки погашения с ноября 2016 года по ноябрь 2019 года (2013 г.: с апреля 2014 года по июль 2014 года), купонный доход от 7,49% до 12,85% (2013 г.: 7,0% до 8,0%).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в валюте РФ. По состоянию на 31 декабря 2014 г. облигации имеют срок погашения с марта 2015 года по февраль 2016 года и купонный доход от 8,5% до 10,5%.

Корпоративные еврооблигации являются ценными бумагами, выпущенными в долларах США. Еврооблигации в портфеле Группы на 31 декабря 2014 г. имеют сроки погашения с ноября 2015 года по июль 2016 года и купонный доход от 5,3% до 8,75%.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. по инвестициям, удерживаемым до погашения, отсутствовала просроченная задолженность.

Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

9. Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Переклассификации

В связи с изменением намерений в декабре 2014 года Группа переклассифицировала часть ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в категорию удерживаемых до погашения. В таблице ниже представлена информация о переклассифицированных активах:

	2014 г.	2013 г.
Балансовая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря	8 176 355	–
Справедливая стоимость переклассифицированных активов по состоянию на 31 декабря	8 176 355	–
Доходы/(расходы) от изменения справедливой стоимости, переклассифицированных активов, которые были бы признаны за год в совокупном доходе, если бы активы не были переклассифицированы	–	–
Доходы/(расходы) от изменения справедливой стоимости переклассифицированных активов, которые были бы признаны за год в отчете о прибылях и убытках, если бы активы не были переклассифицированы	–	–
Доходы/(расходы) от изменения справедливой стоимости, признанные в прочем совокупном доходе по переклассифицированным активам	(192 138)	(12 168)
Доходы/(расходы) от изменения справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках за год по переклассифицированным активам	–	–

Эффективная процентная ставка по переклассифицированным финансовым активам, определенная на дату переклассификации, находится в диапазоне от 9,06% до 22,36% по ценным бумагам в рублях РФ и от 7,95% до 21,54% в по ценным бумагам в долларах США. Текущая стоимость оценочных денежных потоков, которую Группа предполагает возместить, равна справедливой стоимости переклассифицированных финансовых активов на дату переклассификации. Общая величина недисконтированных будущих потоков денежных средств по переклассифицированным бумагам составляет 9 597 398 тыс. руб.

10. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Здания и земля</i>	<i>Офисное и компьютерное оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость или переоцененная стоимость					
На 31 декабря 2013 г.	2 749 291	1 235 657	112 015	1 475	4 098 438
Поступления	45 263	158 905	12 483	5 487	222 138
Перевод из инвестиционной недвижимости	7 865	–	–	–	7 865
Перевод в инвестиционную недвижимость	(31 116)	–	–	–	(31 116)
Выбытие	(12 706)	(26 760)	(11 081)	–	(50 547)
Влияние переоценки	222 212	–	–	–	222 212
На 31 декабря 2014 г.	2 980 809	1 367 802	113 417	6 962	4 468 990
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2013 г.	836 834	806 781	71 182	–	1 714 797
Начисленная амортизация	66 227	157 948	17 372	–	241 547
Выбытие	(2 132)	(25 378)	(8 226)	–	(35 736)
Влияние переоценки	69 073	–	–	–	69 073
На 31 декабря 2014 г.	970 002	939 351	80 328	–	1 989 681
Остаточная стоимость:					
На 31 декабря 2013 г.	1 912 457	428 876	40 833	1 475	2 383 641
На 31 декабря 2014 г.	2 010 807	428 451	33 089	6 962	2 479 309

10. Основные средства (продолжение)

	<i>Здания и земля</i>	<i>Офисное и компьютерное оборудование</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость или переоцененная стоимость					
На 31 декабря 2012 г.	2 626 438	1 109 318	110 076	90 053	3 935 885
Поступления	11 584	174 891	14 040	997	201 512
Перевод из инвестиционной недвижимости	3 041	–	–	–	3 041
Перевод в инвестиционную недвижимость	(3 643)	–	–	–	(3 643)
Выбытие	(4 227)	(48 552)	(12 101)	(89 575)	(154 455)
Влияние переоценки	116 098	–	–	–	116 098
На 31 декабря 2013 г.	2 749 291	1 235 657	112 015	1 475	4 098 438
Накопленная амортизация					
На 31 декабря 2012 г.	723 767	734 708	61 687	–	1 520 162
Начисленная амортизация	64 162	118 922	20 163	–	203 247
Выбытие	(296)	(46 849)	(10 668)	–	(57 813)
Влияние переоценки	49 201	–	–	–	49 201
На 31 декабря 2013 г.	836 834	806 781	71 182	–	1 714 797
Остаточная стоимость:					
На 31 декабря 2012 г.	1 902 671	374 610	48 389	90 053	2 415 723
На 31 декабря 2013 г.	1 912 457	428 876	40 833	1 475	2 383 641

Незавершенное строительство представляет собой инвестиции в строительство и переоборудование недвижимости. По завершении работ эти активы отражаются в составе соответствующей категории основных средств.

В 2013 и 2014 годах Группа воспользовалась услугами независимого оценщика для определения справедливой стоимости земли и зданий, находящихся в собственности Группы. Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Дата последней переоценки – 31 декабря 2014 г. Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости на 31 декабря выглядели бы следующим образом:

	2014 г.	2013 г.
Первоначальная стоимость	915 012	892 439
Накопленные амортизация и обесценение	(281 634)	(266 105)
Остаточная стоимость	633 378	626 334

11. Инвестиционная недвижимость

Ниже представлена информация об изменении справедливой стоимости инвестиционной недвижимости:

	2014 г.	2013 г.
Стоимость на 1 января	72 522	69 248
Перевод из основных средств	31 116	3 643
Перевод в основные средства	(7 865)	(3 041)
Переоценка	(2 777)	2 672
Стоимость на 31 декабря	92 996	72 522

Инвестиционная недвижимость представляет собой части зданий, сдаваемых в аренду.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. значения справедливой стоимости недвижимости основываются на результатах оценки, произведенной сертифицированным независимым оценщиком. Более подробная информация о справедливой стоимости инвестиционной недвижимости раскрыта в Примечании 25.

11. Инвестиционная недвижимость (продолжение)

В течение 2014 года прямые операционные расходы по инвестиционной недвижимости, создающей арендный доход, составили 6 211 тыс. руб. (2013 г.: 6 256 тыс. руб.). Сумма арендного дохода за 2014 год составила 7 404 тыс. руб. (2013 г.: 7 983 тыс. руб.).

У Группы нет каких-либо ограничений по реализации инвестиционной недвижимости, а также контрактных обязательств по приобретению, строительству либо модернизации, реконструкции такой недвижимости.

12. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Расход по текущему налогу	224 880	332 237
Расход/(экономия) по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	532 837	(186 416)
Расход по налогу на прибыль	<u>757 717</u>	<u>145 821</u>

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	10 155	(22 708)
Переоценка зданий	(26 862)	(15 074)
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	<u>(16 707)</u>	<u>(37 782)</u>

В 2013 г. отложенный налог в сумме 3 119 тыс. руб. был реклассифицирован из состава нераспределенной прибыли в фонд переоценки основных средств.

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний (включая банки) в 2014 и 2013 годах составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием в 2014 и 2013 годах составляла 15%, в то время как ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям в 2014 и 2013 годах составляла 9%. Дивиденды, выплачиваемые в пользу российских юридических лиц, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлена выверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Прибыль до налогообложения	956 427	146 638
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	191 285	29 328
Прибыль по отдельным видам ценных бумаг, облагаемая налогом по другим ставкам	(49 746)	(41 069)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	28 838	86 405
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в отчете о финансовом положении	524 604	74 000
Прочее	62 736	(2 843)
Расход по налогу на прибыль	<u>757 717</u>	<u>145 821</u>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Группы.

12. Налогообложение (продолжение)

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			2014 г.
	2012 г.	В составе		2013 г.	В составе		
		В отчете о прибылях и убытках	прочего совокуп- ного дохода		В отчете о прибылях и убытках	прочего совокуп- ного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
Кредиты клиентам	203 962	32 723	–	236 685	(74 206)	–	162 479
Резерв под обесценение	134 313	97 215	–	231 528	(223 373)	–	8 155
Торговые ценные бумаги	–	–	–	–	128 560	–	128 560
Инвестиционные ценные бумаги	21 660	48 243	(22 708)	47 195	(93 751)	130 132	83 576
Прочие активы	133 189	(63 323)	–	69 866	20 950	–	90 816
Прочие резервы	23 621	20 538	–	44 159	26 256	–	70 415
Основные средства	10 460	(2 100)	–	8 360	7 179	–	15 539
Прочие обязательства	43 458	15 599	–	59 057	28 413	–	87 470
Налоговые убытки к переносу	35 232	114 547	–	149 779	166 439	–	316 218
Отложенные налоговые активы	605 895	263 442	(22 708)	846 629	13 533	130 132	963 228
Отложенный налоговый актив, не отраженный в отчете о финансовом положении	–	(74 000)	–	(74 000)	(524 604)	(119 977)	(718 581)
Отложенный налоговый актив	605 895	189 442	(22 708)	772 629	(538 137)	10 155	244 647
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:							
Учтенные векселя кредитных организаций	–	(436)	–	(436)	436	–	–
Переоценка основных средств	(238 077)	2 319	(11 955)	(247 713)	(1 251)	(26 862)	(275 826)
Резерв под обесценение	–	–	–	–	(7 860)	–	(7 860)
Прочие активы	–	(1 603)	–	(1 603)	1 426	–	(177)
Прочие обязательства	–	–	–	–	–	–	–
Торговые ценные бумаги	–	(2 122)	–	(2 122)	2 122	–	–
Инвестиционная недвижимость	(8 579)	(962)	–	(9 541)	97	–	(9 444)
Инвестиционные ценные бумаги	(8 371)	359	–	(8 012)	8 012	–	–
Основные средства	(1 737)	(581)	–	(2 318)	2 318	–	–
Отложенное налоговое обязательство	(256 764)	(3 026)	(11 955)	(271 745)	5 300	(26 862)	(293 307)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	349 131	186 416	(34 663)	500 884	(532 837)	(16 707)	(48 660)

На 31 декабря 2014 г. сумма налоговых убытков Группы, подлежащих переносу на будущие налоговые периоды, составляет 1 581 090 тыс. руб. (2013 г.: 748 893 тыс. руб.), перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет, начиная с года, следующего за годом, в котором возник убыток.

На 31 декабря 2014 г. Группа не признавала отложенный налоговый актив (на 31 декабря 2013 г. отложенный налоговый актив отражен в размере 500 884 тыс. руб.) в своем отчете о финансовом положении. Исходя из своих прогнозов на 2015-2019 годы, руководство Группы считает, что в течение приемлемого периода времени Группа не получит положительные финансовые результаты в том размере, которые позволят ей использовать свою отложенную налоговую экономию.

13. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2014 г.	2013 г.
Запасы	590 906	1 008 520
Дебиторская задолженность	373 901	450 735
Расчеты по пластиковым картам	639 717	419 878
Имущество, полученное по неисполненным кредитным договорам	364 569	384 542
Авансовые платежи по хозяйственным операциям	326 213	349 553
Авансовые платежи по договорам инвестирования	113 835	111 282
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	18 019	15 550
Нематериальные активы	1 763	2 143
Производные финансовые инструменты	260	–
Прочее	–	8 555
Итого до вычета резерва под обесценение	2 429 183	2 750 758
За вычетом резерва под обесценение прочих активов	(457 377)	(440 202)
Итого прочих активов	1 971 806	2 310 556

Запасы представляют собой материальные запасы, принадлежащие ООО «РН-Драгмет».

13. Прочие активы и обязательства (продолжение)

В составе имущества, полученного Группой в собственность при урегулировании просроченных кредитов, находится здание со справедливой стоимостью 132 042 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 г. (2013 г.: 202 663 тыс. руб.). В течение 2014 года Группа признала расход в сумме 70 621 тыс. руб. (2013 г.: 0 тыс. руб.) по доведению здания до чистой стоимости реализации. Также в составе имущества находятся здания с балансовой стоимостью 48 620 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 г. (2013 г.: 47 651 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2014 г. по данным активам создан резерв на обесценение в сумме 0 тыс. руб. (2013 г.: 9 530 тыс. руб.). Группа предполагает реализовать эти активы, при этом дата, когда продажа будет осуществлена, на настоящий момент не определена.

Авансовые платежи по договорам инвестирования по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. представляют собой средства, перечисленные ООО «Орлово поле» по договору инвестирования строительства нежилого помещения, расположенного на первом и втором этажах многоквартирного жилого здания по адресу: г. Хабаровск, ул. Тургенева. Резерв в сумме 113 835 тыс. руб. создан по данным расчетам по состоянию на 31 декабря 2014 г. (2013 г.: 111 282 тыс. руб.).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих активов в течение 2014 и 2013 годов:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Резерв под обесценение прочих активов на 1 января	440 202	232 538
Создание резерва	81 143	210 834
Списано за счет резерва	(63 968)	(3 170)
Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря	<u>457 377</u>	<u>440 202</u>

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Кредиторская задолженность	689 936	1 352 608
Обязательства по выплате вознаграждения персоналу	403 963	228 417
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	35 656	30 327
Резерв по обязательствам кредитного характера (Примечание 20)	30 418	39 459
Обязательства по финансовой аренде	14 560	15 940
Расчеты по пластиковым картам	5 862	–
Прочее	97	3 178
Итого прочих обязательств	<u>1 180 492</u>	<u>1 669 929</u>

14. Задолженность перед ЦБ РФ

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Группа заключила с ЦБ РФ краткосрочные сделки «репо» с привлечением денежных средств в размере 12 505 895 тыс. руб., в том числе начисленные проценты в сумме 5 895 тыс. руб.

Ценные бумаги, проданные по договорам «репо», передаются третьей стороне, и Группа получает взамен денежные средства. В случае увеличения или уменьшения стоимости ценных бумаг, Группа в определенных ситуациях может потребовать либо от него может потребоваться внесение дополнительного обеспечения в форме денежных средств. Группа пришла к выводу, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с такими ценными бумагами, которые включают в себя кредитные риски, рыночные риски, страновые риски и операционные риски, и поэтому не прекратил их признание. Кроме того, Группа признала финансовое обязательство в отношении полученных денежных средств.

Балансовая стоимость ценных бумаг, реализованных по соглашениям «репо», на 31 декабря 2014 г. составила 13 451 667 тыс. руб., и включала:

- ▶ торговые ценные бумаги справедливой стоимостью 7 575 151 тыс. руб. (см. Примечание 6), балансовая стоимость соответствующих обязательств составила 7 113 936 тыс. руб.
- ▶ инвестиционные ценные бумаги, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, справедливой стоимостью 2 639 314 тыс. руб. (см. Примечание 9), балансовая стоимость соответствующих обязательств составила 2 408 206 тыс. руб.
- ▶ ценные бумаги, классифицированные в качестве, удерживаемых до погашения балансовой стоимостью 3 239 927 тыс. руб. (см. Примечание 9), балансовая стоимость соответствующих обязательств составила 2 983 753 тыс. руб.

В соответствии с данными соглашениями контрагент имеет право продать или перезаложить ценные бумаги, проданные по договорам «репо» в отсутствие дефолта со стороны Группы, но обязан вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора.

15. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Кредиты и депозиты кредитных организаций	–	1 034 760
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» кредитных организаций	12	208
Средства кредитных организаций	<u>12</u>	<u>1 034 968</u>

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. у Группы не было остатков денежных средств кредитных организаций, превышающих 10% капитала Группы.

На 31 декабря 2013 г. срочные депозиты и кредиты представляли собой средства в долларах США и евро (2012 г.: в долларах США и евро), привлеченные под годовые ставки от 3,58 % до 5,5% (2012 г.: от 0,88% до 4,17%) сроками погашения от января 2014 года до июля 2014 года (2012 г.: от января 2013 года до декабря 2013 года).

16. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Государственные и бюджетные организации		
- Текущие/расчетные счета	97 342	190 508
- Срочные депозиты	5 000	5 100
Юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	128 336 179	49 674 810
- Срочные депозиты	30 268 652	4 997 345
Физические лица		
- Текущие/расчетные счета	11 949 621	10 955 226
- Срочные вклады	19 878 678	27 700 448
Итого средства клиентов	<u>190 535 472</u>	<u>93 523 437</u>

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 19 878 678 тыс. руб. (2013 г.: 27 700 448 тыс. руб.). В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Группа обязана выдать сумму вклада физическому лицу по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых Группой по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен иной размер процентов.

Ниже приведена расшифровка счетов клиентов по отраслям:

	<u>2014 г.</u>		<u>2013 г.</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>%</u>	<u>Сумма</u>	<u>%</u>
Нефть и газ	86 692 753	45,5	25 524 008	27,3
Физические лица	31 828 299	16,7	38 655 674	41,3
Строительство	18 674 462	9,8	6 878 954	7,4
Финансовые услуги	13 891 659	7,3	643 205	0,7
Торговля	10 167 582	5,3	8 272 023	8,8
Сфера услуг	7 946 988	4,2	4 858 409	5,2
Промышленность	7 408 890	3,9	3 199 127	3,4
Транспорт и связь	2 597 948	1,3	2 287 657	2,5
Сельское хозяйство	163 586	0,1	253 870	0,3
Полиграфия и издательская деятельность	118 754	0,1	34 587	0,0
Государственные и муниципальные организации	102 342	0,1	–	0,0
Прочее	10 942 209	5,7	2 915 923	3,1
Итого средства клиентов	<u>190 535 472</u>	<u>100,0</u>	<u>93 523 437</u>	<u>100,0</u>

16. Средства клиентов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 г. у Группы имелись остатки денежных средств 20 клиентов (2013 г.: 8 клиентов), превышающие 10% капитала Группы. Совокупная сумма этих средств составляла 119 606 468 тыс. руб. или 62,8% от общей суммы средств клиентов (2013 г.: 35 125 494 тыс. руб. или 37,6% от общей суммы средств клиентов).

17. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены векселями.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. выпущенные долговые ценные бумаги Группы включали векселя на сумму 43 671 тыс. руб. (2013 г.: 688 863 тыс. руб.), номинированные в российских рублях (2013 г.: в российских рублях), со сроками погашения с января 2015 года по февраль 2017 года (2013 г.: с января 2014 года по июль 2016 года) и процентными ставками до 4,3% (2013 г.: до 6,5%).

18. Субординированные займы

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Группа заключила 16 договоров субординированного займа на сумму 2 971 285 тыс. руб., в том числе начисленные проценты в сумме 47 595 тыс. руб. (2013 г.: 16 договоров субординированного займа на сумму 2 831 921 тыс. руб., в том числе начисленные проценты в сумме 43 308 тыс. руб.) сроком погашения с февраля 2024 года по декабрь 2024 года (2013 г.: с июня 2018 года по декабрь 2023 года).

Субординированные займы привлечены от материнской компании ОАО «НК Роснефть».

19. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает следующие компоненты:

	2014 г.			2013 г.		
	Количество акций	Номинальная стоимость	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Количество акций	Номинальная стоимость	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	117 423	1 174 230	1 527 252	117 423	1 174 230	1 527 252
Итого уставного капитала	117 423	1 174 230	1 527 252	117 423	1 174 230	1 527 252

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 10 тыс. руб. за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

Акционерный капитал Банка сформирован за счет вкладов в рублях и активов в неденежной форме, внесенных акционерами, которые имеют право на получение дивидендов и распределение прибыли в рублях.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превосходили номинальную стоимость выпущенных акций. На 31 декабря 2014 г. эмиссионный доход составил 1 646 252 тыс. руб. (2013 г.: 1 646 252 тыс. руб.) (суммы, скорректированные с учетом инфляции).

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Банка может быть распределена только накопленная нераспределенная и незарезервированная прибыль согласно финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2014 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Банка составила 1 622 700 тыс. руб. (2013 г.: 1 224 768 тыс. руб.).

19. Капитал (продолжение)

Движение по статьям прочих фондов

Ниже представлено движение по статьям прочих фондов:

	Фонд переоценки основных средств	Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи
На 1 января 2013 г.	491 593	(50 211)
Переоценка основных средств	75 371	–
Налоговый эффект от переоценки основных средств	(15 074)	–
Амортизация фонда переоценки основных средств	(32 179)	–
Чистые нереализованные доходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	–	49 793
Расходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенные в категорию прибыли/(убыток) за год	–	63 746
Налоговый эффект от чистых доходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	–	(22 708)
На 31 декабря 2013 г.	519 711	40 620
Переоценка основных средств	134 310	–
Налоговый эффект от переоценки основных средств	(26 862)	–
Амортизация фонда переоценки основных средств	(12 731)	–
Чистые нереализованные расходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	–	(832 863)
Расходы по операциям с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, перенесенные в категорию прибыли/(убыток) за год	–	27 713
Убыток от обесценения ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в категорию прибыли/(убыток) за год	–	45 428
Налоговый эффект от чистых расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	–	10 155
На 31 декабря 2014 г.	614 428	(708 947)

Характер и назначение прочих фондов

Фонд переоценки основных средств

Фонд переоценки основных средств используется для отражения увеличения справедливой стоимости зданий, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе прочего совокупного дохода.

Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общих банковских рисков, включая потенциальные убытки и прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный фонд был сформирован в соответствии с Уставом Банка, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 15% от величины уставного капитала Банка согласно РПБУ.

20. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также секторальные санкции, введенные против России некоторыми странами, включая США и ЕС. Данные санкции предусматривают ограничения для ряда лиц из США и ЕС по предоставлению ряду лиц, указанных в нормативных документах США и ЕС, финансирования, а также работ, товаров и услуг, которые могут быть использованы определенными юридическими лицами (включая материнскую компанию Банка и ее дочерние организации) на территории Российской Федерации в рамках реализации проектов по глубоководной разведке и добыче нефти, разведке и добыче нефти в Арктике и проектам сланцевой нефти, а также по совершению операций, связанных с организацией, финансированием или привлечением нового долгового финансирования для Группы сроком более 30 дней. Группа учитывает указанные санкции в своей деятельности и на постоянной основе осуществляет их мониторинг для минимизации негативных эффектов.

В декабре 2014 года процентные ставки в рублях значительно выросли в результате поднятия Банком России ключевой ставки до 17%. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительного дальнейшего экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными контролирующими органами в любой момент в будущем. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговой требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Новое российское законодательство по трансфертному ценообразованию, которое вступило в силу 1 января 2012 г., разрешает налоговым органам России применять корректировки налоговой базы и доначислять суммы налога на прибыль к уплате в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от диапазона рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды сделок между невзаимозависимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам. В случае доначисления налога на прибыль одной из сторон по сделке на внутреннем рынке другая сторона может внести соответствующую корректировку в свои обязательства по налогу на прибыль на основании специального уведомления о симметричной корректировке, выпущенного налоговыми органами. В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

20. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Действующие в России правила в области трансфертного ценообразования существенно увеличили нагрузку на налогоплательщиков по соблюдению налогового законодательства в сравнении с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, в частности, бремя доказывания рыночности применяемых цен переложено с российских налоговых органов на налогоплательщиков. Эти правила применяются не только к сделкам, совершенным после 1 января 2012 г., но и к сделкам, заключенным в предыдущие налоговые периоды, если соответствующие им доходы и расходы были признаны после 1 января 2012 г. (за исключением некоторых типов сделок).

В 2014 году Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках и доначислить применимые налоги к уплате, если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены, а также что Группой представлена надлежащая отчетность в российские налоговые органы, подкрепленная соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. руководство Группы считает, что ее интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что Группа сможет отстоять свои позиции в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства.

Договорные и условные обязательства

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению кредитов	5 389 120	7 552 902
Гарантии	435 546	258 062
Аккредитивы	3 069	680 084
	<u>5 827 735</u>	<u>8 491 048</u>
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	309 550	223 340
От 1 года до 5 лет	650 848	687 399
Более 5 лет	13 076	13 057
	<u>973 474</u>	<u>923 796</u>
За вычетом: резервов по обязательствам кредитного характера	(30 418)	(39 459)
Договорные и условные обязательства	<u>6 770 791</u>	<u>9 375 385</u>

Группа заключила договоры операционной аренды нежилых помещений и земельных участков сроком до 23 лет. В связи с расширением сети банкоматов для кассового обслуживания клиентов в 2014 году Группой заключены новые договоры операционной аренды помещений под размещение этих банкоматов.

Ниже представлен анализ изменения резерва по обязательствам кредитного характера:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Резерв по обязательствам кредитного характера на 1 января	39 459	91 512
Восстановление резервов по обязательствам кредитного характера в течение периода	(9 041)	(52 053)
Резерв по обязательствам кредитного характера на 31 декабря	<u>30 418</u>	<u>39 459</u>

Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

21. Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Комиссионные доходы		
Комиссии по расчетным операциям	1 159 346	1 325 100
Комиссии по операциям эквайринга	753 583	347 190
Комиссии по кассовым операциям	522 342	562 779
Комиссии за открытие и ведение счетов	172 533	159 800
Комиссии за осуществление функций агента валютного контроля	137 034	144 125
Комиссии по клиентским операциям с ценными бумагами	78 335	–
Комиссии за инкассацию	47 140	45 901
Комиссии по обслуживанию через систему Клиент—Банк	44 165	44 577
Комиссии по выданным гарантиям	19 345	130 342
Комиссии по аккредитивам	9 706	53 232
Комиссии по брокерским договорам	7 690	9 067
Прочее	76 841	49 160
Итого комиссионных доходов	<u>3 028 060</u>	<u>2 871 273</u>
Комиссионные расходы		
Комиссии по операциям эквайринга	581 247	205 881
Комиссии за обслуживание держателей пластиковых карт	196 455	227 056
Комиссии по расчетным и кассовым операциям	88 074	54 392
Комиссии по клиентским операциям с ценными бумагами	86 575	2 843
Комиссии за инкассацию	73 363	69 567
Комиссии по депозитарным услугам	5 188	4 963
Комиссии по аккредитивам и гарантиям полученным	–	8 549
Прочее	36 941	11 211
Итого комиссионных расходов	<u>1 067 843</u>	<u>584 462</u>
Чистые комиссионные доходы	<u>1 960 217</u>	<u>2 286 811</u>

22. Чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи

Отражаемые в отчете о прибылях и убытках чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Чистые расходы от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода (Примечание 19)	27 713	63 746
Итого чистые расходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	<u>27 713</u>	<u>63 746</u>

23. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Заработная плата и премии	2 881 850	2 476 268
Отчисления на социальное обеспечение и прочие налоги с фонда оплаты труда	575 664	548 696
Расходы на персонал	3 457 514	3 024 964
Себестоимость реализованных товаров	1 144 417	1 227 804
Расходы по аренде	314 264	543 795
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	245 977	232 231
Текущие расходы на приобретение материальных запасов	170 629	154 258
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам	144 862	173 498
Профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	140 723	139 020
Консультационные и нотариальные расходы	123 367	95 538
Административные расходы	117 395	126 335
Убыток от обесценения	101 963	45 480
Взносы по обязательному страхованию вкладов	101 449	136 518
Плата за право пользования программным обеспечением	91 111	87 817
Реклама и маркетинг	89 111	38 551
Почтовые, канцелярские, телеграфные, телефонные расходы	79 617	68 548
Страхование	65 743	27 492
Благотворительность	30 211	5 050
Прочее	52 422	50 139
Итого прочие операционные расходы	3 013 261	3 152 074

Себестоимость реализованных товаров представляет собой затраты, произведенные ООО «РН-Драгмет». Выручка от реализации товаров, произведенных ООО «РН-Драгмет», составила 1 348 888 тыс. руб в 2014 году (2013 г.: 1 483 905 тыс. руб.) и отражена в статье «Прочие операционные доходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2014 год.

24. Управление рисками

Введение

Группа в своей деятельности подвержена влиянию рисков, под которыми понимается возможность возникновения потерь вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними и/или внешними факторами. Группа подвержена влиянию кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска, который, в свою очередь, подразделяется на валютный, процентный и фондовый, а также операционного риска.

Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной деятельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его обязанностями. Главными целями управления банковскими рисками являются:

- ▶ обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Группы на основе своевременной идентификации рисков и минимизации подверженности рискам, которые могут привести к потерям;
- ▶ сокращение финансовых потерь Группы и, соответственно, повышение рентабельности;
- ▶ обеспечение надлежащего уровня надежности, принятия и поддержания Группой приемлемого уровня рисков, адекватного масштабам его бизнеса и соответствующего стратегическим задачам Группы;
- ▶ поддержание образа банковской группы, который избегает принятия на себя чрезмерных рисков.

Определение лимитов риска, дальнейшее обеспечение их соблюдения, оценка принимаемого риска, соблюдение обязательных нормативов, установленных Банком России, служат основой для построения эффективной системы управления рисками.

24. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Структура управления рисками

В Группе сформирована многоуровневая система ответственности коллегиальных органов и подразделений, осуществляющих управление рисками. Общее руководство деятельностью Группы осуществляет Наблюдательный Совет. При этом управление различными видами риска осуществляется отдельными коллегиальными органами управления и подразделениями в соответствии с определенными Группой компетенциями.

Идентификацию, анализ и оценку факторов риска выполняют структурные подразделения Группы, непосредственно осуществляющие операции, несущие риск.

Подразделения, осуществляющие деятельность по управлению рисками независимо от подразделений, принимающих риски, выполняют регулярную оценку и контроль рисков, своевременную диагностику процесса реализации рисков.

Контролирующие подразделения на постоянной основе осуществляют последующий контроль принимаемых рисков, контроль проведения операций и соблюдения решений по управлению рисками, а также оценку и контроль адекватности системы управления рисками.

Комитеты

Для обеспечения непрерывного и эффективного процесса управления рисками в Группе созданы коллегиальные органы управления: Кредитный комитет, Комитет по управлению активами и пассивами, Комитет по проблемным активам, Бюджетный комитет, Технологический комитет, которые обеспечивают коллективную оценку рисков и принятие соответствующих решений.

Кредитный комитет реализует принципы и стандарты управления кредитными рисками и Кредитной политики, принимает решения об осуществлении кредитных сделок, об изменении условий кредитования, о классификации (реклассификации) ссуд, утверждает лимиты риска на одного заемщика (или группу связанных заемщиков), определяет методики по оценке кредитных рисков, залогов и иных видов обеспечения, порядок мониторинга кредитных рисков.

К компетенции Комитета по управлению активами и пассивами относится утверждение методик управления риском ликвидности и рыночными рисками, утверждение лимитов, ограничивающих рыночные риски и риск ликвидности, принятие решений о совершении операций по привлечению средств, общие вопросы управления активами и пассивами, включая определение задач по управлению рыночными рисками и риском ликвидности, оценку тенденций валютно-денежного рынка, определение порядка распределения пассивов по направлениям деятельности и финансирования отдельных операций.

Целью работы Комитета по проблемным активам является организация работы с проблемными кредитными активами, непрофильными активами, а также инвестиционными проектами.

Целью работы Бюджетного комитета является реализация общих принципов и стандартов управления не операционными расходами в рамках планово-бюджетных процедур.

Целью деятельности Технологического комитета является содействие процессам развития информационных технологий (ИТ), содействие развитию инфраструктуры ИТ, создание условий для внедрения передовых информационных систем, бизнес-процессов и современных технологических решений.

Департамент рисков

Департамент рисков является подразделением, осуществляющим деятельность по управлению рисками независимо от деятельности подразделений, участвующих в процессе принятия рисков. Основной целью деятельности Департамента рисков является организация эффективной системы управления рисками, сокращающей возможные финансовые потери и обеспечивающей надлежащий уровень надежности, соответствующий сложности и масштабам проводимых операций.

Департамент рисков осуществляет организацию систем управления корпоративными и розничными кредитными рисками, агрегированными, рыночными, операционными рисками, риском потери деловой репутации, рисками банков-контрагентов и банков-эмитентов, страновыми и региональными рисками, включающих независимую идентификацию, анализ, оценку, мониторинг и контроль указанных рисков.

24. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Казначейство Банка

Казначейство отвечает за обеспечение оптимальной структуры активов и пассивов, эффективное использование свободных ресурсов, поддержание необходимого уровня ликвидности, оперативный мониторинг и регулирование процентного риска, управление открытой валютной позицией.

Юридический департамент

Целью Юридического департамента является защита правовых интересов Группы и управление правовыми рисками, возникающими в ее деятельности.

Департамент экономической безопасности

Основной целью Департамента экономической безопасности является обеспечение экономической безопасности функционирования Группы, защиты ее законных интересов от противоправных посягательств и угроз имущественного характера, выявление фактов злоупотреблений или противоправных действий сотрудников, третьих лиц и принятие мер реагирования для их минимизации.

Служба внутреннего контроля

Основной целью Службы внутреннего контроля является выявление, мониторинг и оперативный контроль регуляторного риска, разработка рекомендаций по управлению регуляторным риском, а также содействие органам управления Группы в обеспечении эффективного функционирования Группы.

Служба внутреннего аудита

Основной целью Службы является осуществление внутреннего аудита и содействие органам управления Банка в обеспечении эффективного функционирования Группы.

Для достижения указанных целей Служба выполняет ряд задач, в том числе:

- ▶ контроль за соответствием системы внутреннего контроля характеру и масштабам проводимых операций, уровню и сочетанию принимаемых рисков;
- ▶ оценка эффективности системы управления рисками, оценка корпоративного управления.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Основой системы управления рисками Группы служат пруденциальные требования Банка России, а также внутренние подходы (модели) к управлению рисками банковской деятельности, позволяющие оценивать способность Группы компенсировать потери, возможные в результате реализации рисков, и определять комплекс действий, который должен быть предпринят для снижения уровня рисков, достижения финансовой устойчивости, сохранения и увеличения капитала Группы. Основным документом, регламентирующим риск-менеджмент Группы, является «Стандарт управления рисками ОАО «ВБРР», в котором определены функции и ответственность органов управления, подразделений и сотрудников Группы в контексте управления рисками.

В отчетном 2014 году Группа продолжила формирование интегрированной системы управления рисками в целях создания соответствующего современным международным технологиям инструментов обеспечения финансовой устойчивости и управления Группой, и так и с точки зрения соответствия требованиям органов государственного регулирования и «Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года».

Стратегия управления рисками Группы учтена в рамках бизнес-плана, утверждаемого Наблюдательным советом на год с целью ее соответствия:

- ▶ внешней ситуации на международном и российском финансовых рынках, политике органов государственного регулирования, пруденциальным требованиям Банка России;
- ▶ внутренней ситуации в Группе: сложившимся в настоящее время и прогнозируемым соотношением между доходностью и рискованностью бизнеса, структурой активов и пассивов, уровнем достаточности капитала и другими риск-показателями.

24. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Внутренняя отчетность по рискам

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков для последующего представления с пояснениями коллегиальным органам управления и руководителям подразделений.

Подразделениями Группы, в том числе, Департаментом управления рисками, Казначейством, составляются отчеты о рисках с различной детализацией и периодичностью, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить органам управления и подразделениям доступ к необходимой и актуальной информации о рисках.

На ежедневной основе формируется отчет о результатах анализа мониторинга рыночной конъюнктуры с указанием значений и изменений ключевых рыночных индикаторов, основных событий, прогнозов и новостей за день. Указанный отчет создает дополнительный механизм анализа состояния рынка в периоды стабильной рыночной конъюнктуры и обеспечивает осуществление расширенного анализа в периоды волатильности финансовых рынков.

Ежедневный отчет о рыночных рисках содержит информацию о значениях стоимости риска (VaR) по портфелям торговых ценных бумаг и валютной позиции Головного Банка Группы.

Ежемесячный отчет о рисках портфеля ценных бумаг Головного Банка Группы включает структурный анализ портфеля, анализ его рентабельности и риск-характеристик использование портфельных отраслевых лимитов и позиционных лимитов по рыночному риску и результаты их мониторинга, анализ рыночной конъюнктуры и результаты стресс-тестирования портфеля.

Ежеквартальный отчет о качестве розничного кредитного портфеля Головного Банка Группы содержит информацию по портфелю в целом и по портфелям ипотечных и потребительских кредитов по отдельности о состоянии и изменении основных показателей качества, включая данные о просроченной задолженности, ее объемах, динамике, структуре, продолжительности и миграции.

На ежеквартальной основе формируется комплексный отчет о рисках, содержащий индикаторы, события и процедуры, характеризующие значимые для Группы риски. В рамках данного отчета анализируются ключевые факторы по совокупному риску и капиталу, кредитным и рыночным рискам, риску ликвидности и нефинансовым рискам, а также внешние условия деятельности в рамках макроэкономической конъюнктуры, финансовых рынков и банковской системы.

Снижение риска

Группа использует различные методики снижения рисков, которым он подвержен: риски полностью или частично обеспечиваются различными видами залога, гарантируются третьей стороной; ограничивается круг допустимых операций (финансовых инструментов); для компенсации различных форм рисков Группа может использовать производные и другие финансовые инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

В качестве инструмента для снижения кредитных рисков Группа активно использует принятие обеспечения по кредитным сделкам. В обеспечение кредитных продуктов Группой принимается залог движимого и недвижимого имущества, залог имущественных прав/требований на движимое и недвижимое имущество, банковские гарантии, поручительства.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- ▶ При предоставлении ценных бумаг в заем и операциях обратного РЕПО – денежные средства или ценные бумаги;
- ▶ При коммерческом кредитовании – залог недвижимости, запасов и оборудования, гарантии и поручительства;
- ▶ При кредитовании физических лиц – залог жилья, поручительства.

Чрезмерные концентрации риска

Политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля и управление риском концентрации.

Основой управления риском чрезмерной концентрации служат требования Банка России (в том числе ежедневный мониторинг обязательных нормативов, касающихся ограничений концентрации) и лимитная политика Группы, утвержденная коллегиальными органами управления на 2014 год.

24. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

В 2014 году Группой использовались следующие методы управления риском чрезмерной концентрации бизнеса:

- ▶ ежедневный мониторинг и контроль совершения операций с условием соблюдения обязательных установленных Банком России нормативов, направленных на ограничение риска чрезмерной концентрации;
- ▶ мониторинг макроэкономических показателей экономического развития страны (включая отраслевые и региональные показатели);
- ▶ анализ сегментации активов и пассивов банков Группы в соответствии с установленными критериями сегментации; диверсификация портфелей Банка путем установления системы структурных лимитов и контроль их соблюдения;
- ▶ классификация позиций, подвергающихся риску чрезмерной концентрации, в целях создания резервов на возможные потери в соответствии с требованиями Банка России.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Кредитный риск характеризуется вероятностью наступления дефолта со стороны Контрагента, и величиной активов, подверженных риску потерь в результате этого события. Группа, вступая в кредитные отношения с Контрагентом, идентифицирует и анализирует на основании внутренних методик следующие группы факторов кредитного риска Контрагента:

- ▶ факторы риска, связанные с текущим и перспективным финансовым состоянием;
- ▶ факторы риска, связанные с кредитной историей, качеством обслуживания долга и деловой репутацией;
- ▶ факторы риска, связанные с эффективностью управления;
- ▶ факторы риска, связанные с текущими и перспективными позициями Контрагента в отрасли и регионе.

При оценке кредитного риска по сделке Группа идентифицирует и анализирует дополнительно к вышеуказанным факторы кредитного риска, связанные с обеспечением как вторичным источником погашения по сделке.

Лимиты риска по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Группе оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры. В Группе действует процедура контроля кредитного качества на основе системы сигналов раннего предупреждения возникновения проблемных активов с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов.

Мониторинг отдельных кредитных сделок проводится с целью выявления факторов кредитного риска по сделке, определения статуса кредитной сделки и выработки плана мероприятий, направленного на снижение кредитного риска и предупреждения неисполнения обязательств клиента по кредитной сделке.

Группа осуществляет регулярный мониторинг бизнеса заемщиков, в том числе изменения собственников бизнеса, значений финансовых показателей, осуществляет анализ возможности клиентов своевременно обслуживать и погашать свою задолженность перед третьими сторонами.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий и аккредитивов, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями договоров о предоставлении гарантий и аккредитивов. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков. Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в Примечании 8.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. Присвоение рейтинга по кредитам производится исходя из оценки финансового состояния заемщика по состоянию на отчетную дату и обслуживания долга.

В таблице ниже кредиты банкам и клиентам с высоким рейтингом представляют собой кредиты с минимальным уровнем кредитного риска, обычно имеющие кредитный рейтинг, близкий к суверенному, или обеспеченные ликвидным залогом. Прочие заемщики с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга включены в кредиты со стандартным рейтингом. Рейтинг ниже стандартного подразумевает более низкое по сравнению со стандартным рейтингом кредитное качество, однако кредиты, включенные в данную категорию, не являются индивидуально обесцененными. Для долговых ценных бумаг высокий рейтинг соответствует рейтингу Baa3, присвоенному агентством Moody's, и выше, стандартный – ниже Baa3, но выше B3, ниже стандартного – ниже B3.

	Примечания	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные 2014 г.	Индивидуально обесцененные 2014 г.	Итого 2014 г.
		Высокий рейтинг 2014 г.	Стандартный рейтинг 2014 г.	Ниже стандартного рейтинга 2014 г.			
Средства в кредитных организациях	7	15 000	247 116	–	–	–	262 116
Кредиты клиентам	8						
Корпоративные кредиты		–	15 438 432	2 112 730	–	2 737 119	20 288 281
Потребительское кредитование		–	8 488 521	920 640	62 547	321 581	9 793 289
Кредиты государственным и муниципальным организациям		–	8 946 579	–	–	–	8 946 579
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса		–	4 829 167	976 329	–	2 331 587	8 137 083
Ипотечные кредиты		–	4 113 353	235 984	41 765	103 809	4 494 911
Цессии		–	–	–	–	1 161 539	1 161 539
Автокредитование		–	458 600	2 204	7 322	21 283	489 409
Учтенные веселя		–	–	–	–	–	–
Кредиты, предоставленные по операциям обратного «репо»		–	–	–	–	–	–
Аккредитивы		–	–	–	–	–	–
Долговые инвестиционные ценные бумаги	9						
- имеющиеся в наличии для продажи		1 832 703	2 148 854	149 431	–	36 978	4 167 966
- удерживаемые до погашения		3 653 539	2 477 908	–	–	–	6 131 447
Долговые инвестиционные ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	9						
- имеющиеся в наличии для продажи		947 771	1 691 543	–	–	–	2 639 314
- удерживаемые до погашения		1 313 140	1 926 787	–	–	–	3 239 927
Итого		7 636 382	50 766 860	4 397 318	111 634	6 713 896	69 626 090

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	Примечания	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные 2013 г.	Индивидуально обесцененные 2013 г.	Итого 2013 г.
		Высокий рейтинг 2013 г.	Стандартный рейтинг 2013 г.	Ниже стандартного рейтинга 2013 г.			
Средства в кредитных организациях	7	5 356 676	2 360 165	–	–	–	7 716 841
Кредиты клиентам	8						
Корпоративные кредиты		76 229	9 416 334	7 718	–	2 040 033	11 540 314
Потребительское кредитование		–	7 139 409	15 082	46 338	237 798	7 438 627
Кредиты государственным и муниципальным организациям		–	2 769 262	–	–	–	2 769 262
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса		–	4 455 778	251 456	–	2 748 814	7 456 048
Ипотечные кредиты		17 729	3 484 973	26 046	39 344	196 891	3 764 983
Цессии		–	–	–	–	1 172 437	1 172 437
Автокредитование		–	589 915	2 649	12 249	12 124	616 937
Учтенные векселя		–	–	–	–	48 522	48 522
Кредиты, предоставленные по операциям обратного «репо»		–	47 261	–	–	–	47 261
Аккредитивы		–	13 921	–	–	–	13 921
Долговые инвестиционные ценные бумаги	9						
- имеющиеся в наличии для продажи		12 547 360	8 093 410	–	–	–	20 640 770
- удерживаемые до погашения		908 571	131 670	–	–	–	1 040 241
Итого		18 906 565	38 502 098	302 951	97 931	6 456 619	64 266 164

Просроченные кредиты и авансы включают кредиты и авансы, которые просрочены лишь на несколько дней. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных займов не является обесцененной.

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов

	Менее 30 дней 2014 г.	31-60 дней 2014 г.	61-90 дней 2014 г.	Более 90 дней 2014 г.	Итого 2014 г.
Кредиты клиентам					
Потребительское кредитование	40 595	13 130	6 325	2 497	62 547
Ипотечные кредиты	37 937	3 273	–	555	41 765
Автокредитование	7 322	–	–	–	7 322
Итого	85 854	16 403	6 325	3 052	111 634

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

	<i>Менее 30 дней 2013 г.</i>	<i>31-60 дней 2013 г.</i>	<i>61-90 дней 2013 г.</i>	<i>Более 90 дней 2013 г.</i>	<i>Итого 2013 г.</i>
Кредиты клиентам					
Потребительское кредитование	40 789	4 091	511	947	46 338
Ипотечные кредиты	37 791	1 474	79	–	39 344
Автокредитование	11 750	474	25	–	12 249
Итого	90 330	6 039	615	947	97 931

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; стоимость реализации обеспечения; а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми (включая кредитные карты, ипотечные кредиты и необеспеченные потребительские кредиты), а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Банка на предмет его соответствия общей политике Группы.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку:

	2014 г.				2013 г.			
	Россия	ОЭСР	СНГ и др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	СНГ и др. страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	128 100 009	4 071 979	66 736	132 238 724	25 588 712	6 181 181	44 461	31 814 354
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	931 180	–	–	931 180	840 629	–	–	840 629
Торговые ценные бумаги	5 526 699	339 630	83 360	5 949 689	12 178 650	–	264 815	12 443 465
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	6 860 752	78 897	635 502	7 575 151	–	–	–	–
Средства в кредитных организациях	252 765	–	9 351	262 116	7 716 481	–	360	7 716 841
Кредиты клиентам	45 442 603	73 285	1 399 346	46 915 234	27 623 247	–	1 453	27 624 700
Инвестиционные ценные бумаги:								
- имеющиеся в наличии для продажи	3 968 776	118 930	121 544	4 209 250	19 271 447	1 212 767	368 681	20 852 895
- удерживаемые до погашения	5 795 441	336 006	–	6 131 447	1 040 241	–	–	1 040 241
- имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	2 504 455	134 859	–	2 639 314	–	–	–	–
- удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	2 629 322	610 605	–	3 239 927	–	–	–	–
Инвестиционная недвижимость	92 996	–	–	92 996	72 522	–	–	72 522
Основные средства	2 479 309	–	–	2 479 309	2 383 641	–	–	2 383 641
Текущие активы по налогу на прибыль	150 227	–	–	150 227	94 789	–	–	94 789
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	500 884	–	–	500 884
Прочие активы	1 971 806	–	–	1 971 806	2 291 976	78	18 502	2 310 556
Итого активов	206 706 340	5 764 191	2 315 839	214 786 370	99 603 219	7 394 026	698 272	107 695 517
Обязательства								
Задолженность перед ЦБ РФ	12 505 895	–	–	12 505 895	–	–	–	–
Средства кредитных организаций	11	–	1	12	1 015 205	19 760	3	1 034 968
Средства клиентов	185 070 988	80 254	5 384 230	190 535 472	93 049 448	53 602	420 387	93 523 437
Выпущенные долговые ценные бумаги	43 671	–	–	43 671	688 863	–	–	688 863
Текущие обязательства по налогу на прибыль	83	–	–	83	–	–	–	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	48 660	–	–	48 660	–	–	–	–
Прочие обязательства	1 179 684	282	526	1 180 492	1 656 632	1 751	11 546	1 669 929
Субординированные займы	2 971 285	–	–	2 971 285	2 831 921	–	–	2 831 921
Итого обязательства	201 820 277	80 536	5 384 757	207 285 570	99 242 069	75 113	431 936	99 749 118
Нетто-позиция по активам и обязательствам	4 886 063	5 683 655	(3 068 918)	7 500 800	361 150	7 318 913	266 336	7 946 399
Обязательства кредитного характера	5 827 735	–	–	5 827 735	8 474 683	–	16 365	8 491 048

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующей минимальной сумме банковских вкладов. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Группа также заключил соглашения о кредитных линиях, которыми он может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого Группа разместила обязательный депозит в ЦБ РФ, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

Ликвидность оценивается и управление ею Группой осуществляется в основном на автономной основе, опираясь на соотношения чистых ликвидных активов и обязательств клиентов в рамках пределов, установленных ЦБ РФ.

24. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на отчетную дату в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства						
Задолженность перед ЦБ РФ	12 588 421	–	–	–	–	12 588 421
Средства кредитных организаций	12	–	–	–	–	12
Средства клиентов	168 261 799	12 085 609	9 366 207	1 879 216	30 247	191 623 078
Выпущенные долговые ценные бумаги	22 040	7 715	14 995	405	–	45 155
Субординированные займы	39 278	93 344	116 432	981 194	3 958 460	5 188 708
Итого недисконтированные финансовые обязательства	180 911 550	12 186 668	9 497 634	2 860 815	3 988 707	209 445 374

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2013 г.:

	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	1 001 605	23 575	11 690	–	–	1 036 870
Средства клиентов	64 711 637	18 082 314	10 828 940	1 885 030	198,701	95 706 622
Выпущенные долговые ценные бумаги	220 622	439 287	24 809	17 220	–	701 938
Субординированные займы	18 387	90 765	106 691	1 935 082	2 049 044	4 199 969
Итого недисконтированные финансовые обязательства	65 952 251	18 635 941	10 972 130	3 837 332	2 247 745	101 645 399

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Группы. Все неисполненные обязательства по предоставлению займов включаются в тот временной период, который содержит самую раннюю дату, в которую клиент может потребовать его исполнения. В случае договоров финансовой гарантии максимальная сумма гарантии относится на самый ранний период, в котором данная гарантия может быть востребована.

	<i>Менее 6 месяцев</i>	<i>От 6 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2014 г.	4 530 740	1 269 141	27 854	–	5 827 735
2013 г.	3 850 315	3 686 319	943 663	10 751	8 491 048

Группа ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

24. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)

Анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицах в суммы, подлежащие погашению в течение «менее 1 месяца».

В состав средств клиентов входят срочные вклады физических лиц. В соответствии с российским законодательством, Группа обязана выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика (Примечание 16).

Группа не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Группа контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	<i>До востре- бования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>С неопре- деленным сроком</i>	<i>Итого</i>
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	132 238 724	—	—	—	—	—	132 238 724
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	—	—	—	—	—	931 180	931 180
Торговые ценные бумаги	5 949 689	—	—	—	—	—	5 949 689
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	7 575 151	—	—	—	—	—	7 575 151
Средства в кредитных организациях	25 195	236 921	—	—	—	—	262 116
Кредиты клиентам	1 495 157	7 993 558	16 217 718	18 064 465	3 144 336	—	46 915 234
Инвестиционные ценные бумаги:							
- имеющиеся в наличии для продажи	4 167 966	—	—	—	—	41 284	4 209 250
- удерживаемые до погашения	8 183	2 774 801	787 690	2 292 375	268 398	—	6 131 447
- имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	2 639 314	—	—	—	—	—	2 639 314
- удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	9 077	1 275 174	392 365	1 563 311	—	—	3 239 927
Инвестиционная недвижимость	—	—	—	—	—	92 996	92 996
Основные средства	—	—	—	—	—	2 479 309	2 479 309
Текущие активы по налогу на прибыль	—	150 227	—	—	—	—	150 227
Прочие активы	727 645	54	—	—	—	1 244 107	1 971 806
Итого активов	154 836 101	12 430 735	17 397 773	21 920 151	3 412 734	4 788 876	214 786 370
Обязательства							
Задолженность перед ЦБ РФ	12 505 895	—	—	—	—	—	12 505 895
Средства кредитных организаций	12	—	—	—	—	—	12
Средства клиентов	167 556 591	11 926 017	9 305 567	1 718 151	29 146	—	190 535 472
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 406	7 677	14 197	391	—	—	43 671
Текущие обязательства по налогу на прибыль	—	83	—	—	—	—	83
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	—	—	—	—	48 660	48 660
Прочие обязательства	749 754	315 688	100 187	312	14 551	—	1 180 492
Субординированные займы	15 775	—	3 800	—	2 951 710	—	2 971 285
Итого обязательств	180 849 433	12 249 465	9 423 751	1 718 854	2 995 407	48 660	207 285 570
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2014 г.	(26 013 332)	181 270	7 974 022	20 201 297	417 327	4 740 216	7 500 800
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2014 г.	(26 013 332)	(25 832 062)	(17 858 040)	2 343 257	2 760 584	7 500 800	

24. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам на 31 декабря 2013 г.:

	<i>До востребо- вания и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>С неопре- деленным сроком</i>	<i>Итого</i>
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	31 814 354	–	–	–	–	–	31 814 354
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	–	–	–	–	840 629	840 629
Торговые ценные бумаги	12 443 465	–	–	–	–	–	12 443 465
Средства в кредитных организациях	7 517 610	187 731	–	–	11 500	–	7 716 841
Кредиты клиентам	759 829	5 679 509	4 180 889	14 326 953	2 677 520	–	27 624 700
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	20 640 770	–	–	–	–	212 125	20 852 895
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	57 142	74 527	639 484	269 088	–	1 040 241
Инвестиционная недвижимость	–	–	–	–	–	72 522	72 522
Основные средства	–	–	–	–	–	2 383 641	2 383 641
Текущие активы по налогу на прибыль	16 205	78 584	–	–	–	–	94 789
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	500 884	500 884
Прочие активы	1 883 227	12 164	14 920	22 025	39 186	339 034	2 310 556
Итого активов	75 075 460	6 015 130	4 270 336	14 988 462	2 997 294	4 348 835	107 695 517
Обязательства							
Средства кредитных организаций	1 000 208	23 278	11 482	–	–	–	1 034 968
Средства клиентов	64 470 804	17 540 121	10 384 544	1 127 968	–	–	93 523 437
Выпущенные долговые ценные бумаги	220 448	438 262	13 604	16 549	–	–	688 863
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	1 590 666	35 189	6 283	9 923	26 677	1 191	1 669 929
Субординированные займы	14 193	3 800	–	1 120 407	1 693 521	–	2 831 921
Итого обязательств	67 296 319	18 040 650	10 415 913	2 274 847	1 720 198	1 191	99 749 118
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2013 г.	7 779 140	(12 025 520)	(6 145 577)	12 713 615	1 277 096	4 347 644	7 946 399
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2013 г.	7 779 140	(4 246 379)	(10 391 956)	2 321 659	3 598 755	7 946 399	

По мнению руководства Группы, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Группой. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Группы и её рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

Руководство Группы считает, что, несмотря на существенную долю средств клиентов, имеющих статус «до востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы.

Значительные средства на счетах клиентов представлены средствами акционеров и прочих связанных сторон. Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

24. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Рыночный риск по торговому и неторговому портфелю управляется и контролируется на основании анализа чувствительности.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность консолидированного отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность консолидированного отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании торговых и неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря 2014 и 2013 гг. Кроме того, чувствительность прибылей и убытков к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2014 и 2013 гг. рассчитана путем переоценки имеющихся в торговом портфеле финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными. Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2014 и 2013 гг. рассчитана путем переоценки имеющихся в наличии для продажи финансовых активов с фиксированной ставкой на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными.

Российский рубль		OFZ	Чувствительность чистого процентного дохода 2014 г.	Чувствительность капитала 2014 г.
Увеличение		3,99%	(673 974)	(207 539)
Уменьшение		-3,99%	673 974	207 539
Доллар США		YTM LIBOR	Чувствительность чистого процентного дохода 2014 г.	Чувствительность капитала 2014 г.
Увеличение		0,02%	(268)	(78)
Уменьшение		-0,02%	268	78
Российский рубль		OFZ	Чувствительность чистого процентного дохода 2013 г.	Чувствительность капитала 2013 г.
Увеличение		1,82%	(322 854)	(388 330)
Уменьшение		-1,82%	322 854	388 330
Доллар США		YTM LIBOR	Чувствительность чистого процентного дохода 2013 г.	Чувствительность капитала 2013 г.
Увеличение		0,03%	(394)	(527)
Уменьшение		-0,03%	394	527

Валютный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Комитет управления активами и пассивами устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

24. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и совокупного дохода вследствие наличия торговых и неторговых монетарных активов, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода, притом, что все остальные условия остаются неизменными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциально чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2014 г.</i>	<i>Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения 2014 г.</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2013 г.</i>	<i>Воздействие на прибыль или убыток до налогообложения 2013 г.</i>
Доллар США	+28,54%	(210 392)	+10,21%	(16 738)
Доллар США	-28,54%	210 392	-10,21%	16 738
Евро	+29,58%	(8 460)	+8,63%	(2 797)
Евро	-29,58%	8 460	-8,63%	2 797

Риск изменения цен на акции

В 2014 и 2013 годах Группа придерживалась консервативной политики при проведении операций с акциями. Имелись незначительные объемы инвестиционных вложений в акции российских организаций. По мнению руководства Группы, риск того, что справедливая стоимость акций уменьшится в результате изменений в уровне индексов цен акций и стоимости отдельных акций, является не существенным.

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, кредиты и авансы клиентам. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемых кредитов в общем объеме кредитных операций является несущественной.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренний аудит.

Методы для снижения операционного риска

Передача (полная или частичная) возможных потерь от реализации операционного риска третьим лицам в рамках аутсорсинга операционных функций и страхования

Данный метод заключается в передаче всех или части возможных негативных последствий от реализации операционного риска третьим лицам, которые могут и готовы взять их на себя.

Принятие операционного риска (остаточного риска) при условии целесообразности реализации соответствующего вида деятельности (операций) с учетом характера и масштабов возможных потерь и последствий реализации риска

Данный метод применяется в случае, когда реализация мер по его минимизации не является экономически обоснованной, то есть стоимость мер по минимизации операционного риска, включая стоимость процедур его контроля, превышает величину возможных потерь Группы от выявленного операционного риска. При этом величина возможных потерь Группы от выявленного операционного риска не должна быть критической для Группы и не должна приводить к потере экономической целесообразности реализации того вида деятельности, в котором выявлен операционный риск.

24. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Отказ от вида деятельности (операций), в случае, когда величина возможных потерь Группы от реализации операционного риска является критической для Банка и/или приводит к потере экономической целесообразности реализации соответствующего вида деятельности (операций)

Данный метод применяется в случае, когда величина возможных потерь Группы от реализации операционного риска является критической для Группы и/или приводит к потере экономической целесообразности реализации того вида деятельности, в котором реализуется операционный риск, при этом реализация мер по его минимизации не является экономически обоснованной, т.е. стоимость мер по минимизации последствий операционного риска, включая стоимость процедур его контроля, превышает величину возможных потерь Группы от выявленного операционного риска.

Ограничение (минимизация) операционных рисков на основе разработки и применении системы мер, включая оптимизацию и регламентацию бизнес-процессов, систему разграничения функций и полномочий, комплекс мер ИТ-безопасности, эффективный внутренний контроль, планирование обеспечения непрерывности и восстановления деятельности.

Данный метод применяется в случае, когда стоимость мер по минимизации потерь от реализации операционного риска, включая стоимость процедур его контроля, меньше величины возможных потерь Группы от выявленного операционного риска.

Управление капиталом и резервами для покрытия потерь от реализации операционного риска

Группа обеспечивает поддержание достаточности своего капитала не ниже уровня, соответствующего требованиям регулирующих органов, с учетом величины операционного риска, рассчитываемым в соответствии с инструкциями Банка России.

Методы для снижения риска потери деловой репутации

Соблюдение принципа «Знай своего клиента»

В целях соблюдения данного принципа Группой разработаны процедуры, включающие порядок осуществления банковских операций и других сделок, программы идентификации клиентов, установления и идентификации выгодоприобретателей, мониторинг движения денежных потоков по банковским счетам (вкладам) и управление рисками.

Выполнение Группой принципа «Знай своего клиента» осуществляется в целях обеспечения соблюдения законодательства Российской Федерации, в том числе по вопросам противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, соответствия деятельности Группы обычаям делового оборота и принципам профессиональной этики, а также обеспечения стабильности финансового положения Группы.

Соблюдение принципа «Знай своего служащего»

В целях соблюдения данного принципа Группы проводятся определенные проверочные мероприятия при приеме сотрудников на работу, а также контроль за подбором и расстановкой кадров, четкие критерии квалификационных и личностных характеристик сотрудников применительно к содержанию и объему выполняемой работы и мере ответственности.

Мониторинг деловой репутации Группы, его акционеров, аффилированных лиц и сотрудников Группы

Основными задачами системы мониторинга деловой репутации Группы, его акционеров, аффилированных лиц, дочерних и зависимых организаций является незамедлительное реагирование на опубликованные в средствах массовой информации сведения, способные оказать влияние на репутационный риск Группы.

25. Оценка справедливой стоимости

Процедуры оценки справедливой стоимости

Методы оценки и исходные данные, используемые Группой для получения данных оценок, в отношении активов и обязательств, на многократной или однократной основе отражаемых по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении после первоначального признания, устанавливаются учетной политикой, утверждаемой Правлением соответствующего банка внутри Группы.

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Процедуры оценки справедливой стоимости (продолжение)

Подразделения по оценке залогов банков-участников Группы на периодической основе (не реже двух раз в год) производят оценку справедливой стоимости в отношении некотируемых имеющих в наличии долевых инструментов с применением затратного, сравнительного и доходного подходов.

Для оценки инвестиционной недвижимости и зданий в составе основных средств не реже, чем на каждую отчетную дату привлекаются внешние оценщики на договорной основе. Решение о привлечении внешних оценщиков принимает руководство Группы. В качестве критериев в выборе оценщиков рассматриваются публичные данные, репутация, независимость и соблюдение профессиональных стандартов. Как правило, смена оценщиков осуществляется каждые три года.

На основании полученных оценок и их обсуждения с внешними и внутренними оценщиками, чьи методики оценки и исходные данные для оценки были использованы, руководителями подразделений по составлению отчетности банков-участников Группы принимаются решения об оценке справедливой стоимости некотируемых долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, инвестиционной недвижимости и зданий в составе основных средств для целей составления отчетности в каждом случае отдельно.

На каждую отчетную дату подразделениями по составлению отчетности проводится анализ изменений в оценках активов и обязательств, которые подвергаются переоценке согласно учетной политике Группы. На основании анализа подтверждаются главные исходные данные, использованные в последней оценке, путем сопоставления информации в оценочных расчетах условиям контрактов и других относящихся к делу документов. Каждое из изменений в справедливой стоимости активов и обязательств сопоставляется с уместными внешними источниками информации для определения того, обоснованы ли эти изменения. На периодической основе результаты оценок подвергаются внутреннему аудиту и представляются на рассмотрение независимым внешним аудиторам Группы. Такие результаты оценок включают в том числе информацию об использованных при оценках основных допущений.

Иерархия справедливой стоимости

В целях раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицирует активы и обязательства на основе их характера, содержания и рисков по уровням иерархии:

31 декабря 2014 г.	Дата оценки	Использованные методы оценки			Итого
		Котировки на активных рынках (уровень 1)	Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)	Значимые ненаблюдаемые данные (уровень 3)	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2014 г.	5 539 327	409 554	808	5 949 689
Торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо»	31 декабря 2014 г.	7 014 284	560 867	–	7 575 151
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	31 декабря 2014 г.	2 939 105	1 261 697	8 448	4 209 250
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, заложенные по договорам «репо»	31 декабря 2014 г.	1 883 302	756 012	–	2 639 314
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2014 г.	–	–	92 996	92 996
Основные средства, класс «Земля и здания»	31 декабря 2014 г.	–	–	2 010 807	2 010 807
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2014 г.	–	–	132 238 724	132 238 724
Обязательные резервы в ЦБ РФ	31 декабря 2014 г.	–	–	931 180	931 180
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2014 г.	–	–	262 116	262 116
Кредиты клиентам	31 декабря 2014 г.	–	–	46 505 784	46 505 784
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	31 декабря 2014 г.	5 001 781	993 118	–	5 994 899
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	31 декабря 2014 г.	3 239 927	–	–	3 239 927
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Задолженность перед ЦБ РФ	31 декабря 2014 г.	–	–	12 505 895	12 505 895
Средства кредитных организаций	31 декабря 2014 г.	–	–	12	12
Средства клиентов	31 декабря 2014 г.	–	–	190 410 793	190 410 793
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2014 г.	–	–	44 374	44 374
Субординированные займы	31 декабря 2014 г.	–	–	3 044 959	3 044 959

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Иерархия справедливой стоимости (продолжение)

31 декабря 2013 г.	Дата оценки	Использованные методы оценки			Итого
		Котировки на активных рынках (уровень 1)	Значимые наблюдаемые данные (уровень 2)	Значимые ненаблюдаемые данные (уровень 3)	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Торговые ценные бумаги	31 декабря 2013 г.	12 443 229	–	–	12 443 229
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	31 декабря 2013 г.	20 656 992	–	195 903	20 852 895
Инвестиционная недвижимость	31 декабря 2013 г.	–	–	72 522	72 522
Основные средства, класс «Земля и здания»	31 декабря 2013 г.	–	–	1 899 488	1 899 488
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	31 декабря 2013 г.	–	–	31 814 354	31 814 354
Обязательные резервы в ЦБ РФ	31 декабря 2013 г.	–	–	840 629	840 629
Средства в кредитных организациях	31 декабря 2013 г.	–	–	7 716 841	7 716 841
Кредиты клиентам	31 декабря 2013 г.	–	–	27 330 150	27 330 150
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	31 декабря 2013 г.	1 065 023	–	–	1 065 023
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Средства кредитных организаций	31 декабря 2013 г.	–	–	1 034 968	1 034 968
Средства клиентов	31 декабря 2013 г.	–	–	93 822 936	93 822 936
Выпущенные долговые ценные бумаги	31 декабря 2013 г.	–	–	689 039	689 039
Субординированные займы	31 декабря 2013 г.	–	–	2 882 916	2 882 916

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2014 г.	Справедли- вая стоимость 2014 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2014 г.	Балансовая стоимость 2013 г.	Справедли- вая стоимость 2013 г.	Непризнан- ный доход/ (расход) 2013 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	132 238 724	132 238 724	–	31 814 354	31 814 354	–
Обязательные резервы в ЦБ РФ	931 180	931 180	–	840 629	840 629	–
Средства в кредитных организациях	262 116	262 116	–	7 716 841	7 716 841	–
Кредиты клиентам	46 915 234	46 505 784	(409 450)	27 624 700	27 330 150	(294 550)
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	6 131 447	5 994 899	(136 548)	1 040 241	1 065 023	24 782
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, заложенные по договорам «репо»	3 239 927	3 239 927	–	–	–	–
Финансовые обязательства						
Задолженность перед ЦБ РФ	12 505 895	12 505 895	–	–	–	–
Средства кредитных организаций	12	12	–	1 034 968	1 034 968	–
Средства клиентов	190 535 472	190 410 793	124 679	93 523 437	93 822 936	(299 499)
Выпущенные долговые ценные бумаги	43 671	44 374	(703)	688 863	689 039	(176)
Субординированные займы	2 971 285	3 032 459	(61 174)	2 831 921	2 882 916	(50 995)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(483 196)			(620 438)

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, стоимость которых определяется при помощи какой-либо методики оценки, представлены главным образом некотируемыми акциями и паями. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях, задолженность перед ЦБ РФ, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, обязательств по финансовой аренде оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

Инвестиционная недвижимость

Для оценки справедливой стоимости объектов инвестиционной недвижимости Группа привлекает независимого оценщика. По состоянию на дату оценки 31 декабря 2014 г., справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком, и основана на ценах рыночных операций с учетом методов для оценки справедливой стоимости – сравнительного, затратного и доходного.

Продолжительность денежных потоков, а также конкретные сроки притоков и оттоков определяются такими событиями, как пересмотр арендной платы, продление действия договора аренды и связанные с ними повторная сдача в аренду, перепланировка или отделочный ремонт. Продолжительность денежных потоков обычно обуславливается поведением рынка, которое зависит от класса недвижимости. Периодический денежный поток, как правило, оценивается как валовый доход за вычетом расходов по незанятым площадям, не подлежащих возмещению расходов, убытков вследствие неполучения платежей, арендных льгот, затрат на техническое обслуживание, затрат на услуги агентов и комиссионные, а также прочих операционных и управленческих расходов. Затем последовательность периодических чистых операционных доходов, наряду с оценочным значением терминальной стоимости, ожидаемой по состоянию на конец прогнозного периода, дисконтируется.

Основные средства, статья «Здания и земля»

Справедливая стоимость объектов недвижимости была определена при помощи метода сопоставления с рынком. Это означает, что оценка, произведенная оценщиком, основана на ценах рыночных операций, существенно скорректированных в отношении различий в характере, местонахождении или состоянии конкретного объекта недвижимости. По состоянию на дату оценки, справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованным независимым оценщиком.

По состоянию на дату оценки 31 декабря 2014 г., справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценках, произведенных аккредитованными независимыми оценщиками, и основана на ценах рыночных операций с учетом методов для оценки справедливой стоимости – сравнительного, затратного и доходного.

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Методики оценки и допущения (продолжение)

Значительные ненаблюдаемые исходные данные при определении справедливой стоимости объектов недвижимости

При определении справедливой стоимости объектов недвижимости на 31 декабря 2014 г. значительными ненаблюдаемыми исходными данными являлись средние цены предложения о продаже аналогичной недвижимости в диапазоне от 5 625-400 000 руб. за кв.м. (нижний интервал) до 5 833-1 500 000 руб. за кв. м. (верхний интервал), минимальные ставки арендной платы от 5 400 руб. до 15 000 руб. за кв.м. в год, максимальные арендные ставки от 1 060 руб. до 40 000 руб. за кв. м. в год, потери от неплатежей в размере от 9% до 28%, а также ставка капитализации — от 8,1% до 18,3%.

Изменения в категории финансовых инструментов 3 уровня, оцененных по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по финансовым активам 3 уровня, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2014 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Приобре- тения	Продажи	Погашения	На 31 декабря 2014 г.
Финансовые активы							
Торговые ценные бумаги	—	—	—	808	—	—	808
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	195 903	112 433	(113 453)	—	(186 435)	—	8 448
Итого финансовые активы уровня 3	195 903	112 433	(113 453)	808	(186 435)	—	9 256

	На 1 января 2013 г.	Доходы/ (расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	Доходы/ (расходы), признанные в прочем совокупном доходе	Приобре- тения	Продажи	Погашения	На 31 декабря 2013 г.
Финансовые активы							
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	270 261	(187 811)	113 453	—	—	—	195 903
Итого финансовые активы уровня 3	270 261	(187 811)	113 453	—	—	—	195 903

Доходы или расходы по финансовым инструментам уровня 3, включенные в состав прибыли или убытка за отчетный период составляют:

	2014 г.			2013 г.		
	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого	Реализо- ванные доходы/ (расходы)	Нереализо- ванные доходы/ (расходы)	Итого
Доходы/(расходы), признанные в отчете о прибылях и убытках	113 453	(1 020)	112 433	—	(187 811)	(187 811)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 г., Группа перевела определенные финансовые инструменты с уровней 1 на уровень 2 иерархии источников справедливой стоимости. Общая балансовая стоимость переведенных активов составила 2 008 255 тыс. руб. Причиной перевода с уровня 1 на уровень 2 послужило то, что по ряду котированных ценных бумаг снизились активность и объемы торгов, в связи с чем Группа приняла решение учесть данные обстоятельства при представлении справедливой стоимости по уровням иерархии.

25. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Значительные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям в ключевых допущениях

В следующей таблице представлена количественная информация о значительных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке справедливой стоимости, классифицированной в рамках уровня 3 иерархии источников справедливой стоимости:

<i>31 декабря 2014 г.</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Методики оценки</i>	<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение)</i>
Торговые ценные бумаги Паи инвестиционных фондов	808	Метод чистых активов	Не применимо	Не применимо
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи Акции	4 419	Доходный подход	Для оценки использованы показатели выручки от основной производственной деятельности и себестоимости на основе ретроспективных данных	4 419
Паи	4 029	Метод чистых активов	Не применимо	Не применимо
<i>31 декабря 2013 г.</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Методики оценки</i>	<i>Ненаблюдаемые исходные данные</i>	<i>Диапазон (средневзвешенное значение)</i>
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи Акции	190 854	Доходный подход	Для оценки использованы показатели выручки от основной производственной деятельности и себестоимости на основе ретроспективных данных, данные по изменению стоимости котировок на триоксид вольфрама на мировом рынке в связи с установленной прямой зависимостью выручки эмитента от котировок.	190 854
Паи	5 049	Метод чистых активов	Не применимо	Не применимо

Влияние изменений в ключевых допущениях на оценки справедливой стоимости финансовых инструментов уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

В следующей таблице представлено влияние возможных альтернативных допущений на оценки справедливой стоимости инструментов уровня 3:

	<i>31 декабря 2014 г.</i>		<i>31 декабря 2013 г.</i>	
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Влияние возможных альтернативных допущений</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Влияние возможных альтернативных допущений</i>
Торговые ценные бумаги	808	(40)	–	–
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8 448	(422)	195 903	(9 543)

Чтобы определить возможные альтернативные допущения, Группа скорректировала ключевые не наблюдаемые на рынке исходные данные для модели оценки справедливой стоимости акций одного эмитента, а также паев другого эмитента, классифицированных в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, паев еще одного эмитента, классифицированных в торговые ценные бумаги, посредством корректировки скидки на ликвидность на 5 процентов, которая является элементом расчета справедливой стоимости.

26. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В прочие связанные стороны включены дочерние и ассоциированные компании фактической материнской компании.

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода представлены ниже:

	2014 г.				2013 г.			
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Кредиты на 1 января	125 410	30 389	50 583	206 382	49 181	73 520	100 974	223 675
Кредиты, выданные в течение года	1 253 433	104 057	2 018 479	3 375 969	76 229	46 172	17 140	139 541
Погашение кредитов в течение года	(1 316 880)	(87 158)	(1 007 431)	(2 411 469)	–	(89 303)	(67 531)	(156 834)
Кредиты, не погашенные на 31 декабря	61 963	47 288	1 061 631	1 170 882	125 410	30 389	50 583	206 382
За вычетом: резерва на обесценение на 31 декабря	(536)	(16 063)	(8 827)	(25 426)	(49 181)	(9 611)	(36 420)	(95 212)
Кредиты, не погашенные на 31 декабря, за вычетом резерва	61 427	31 225	1 052 804	1 145 456	76 229	20 778	14 163	111 170
Средства клиентов на 1 января	22 352 264	144 022	7 401 618	29 897 904	12 627 210	1 013 223	9 363 646	23 004 079
Средства клиентов, полученные в течение года	14 481 375 235	1 672 066	8 619 248 531	23 102 295 832	8 564 847 848	1 065 005	7 204 322 651	15 770 235 504
Средства клиентов, погашенные в течение года	(14 425 350 333)	(1 679 335)	(8 619 429 106)	(23 046 458 774)	(8 555 122 794)	(1 942 011)	(7 206 284 679)	(15 763 349 484)
Прочие изменения	–	(10 377)	–	(10 377)	–	7 805	–	7 805
Средства клиентов на 31 декабря	78 377 166	126 376	7 221 043	85 724 585	22 352 264	144 022	7 401 618	29 897 904
Субординированные займы на 1 января	2 831 921	–	–	2 831 921	2 828 933	–	–	2 828 933
Субординированные займы, полученные в течение года	135 000	–	–	135 000	–	–	–	–
Субординированные займы, погашенные в течение года	–	–	–	–	–	–	–	–
Начисленные проценты	218 543	–	–	218 543	214 917	–	–	214 917
Выплаченные проценты	(214 179)	–	–	(214 179)	(211 929)	–	–	(211 929)
Субординированные займы на 31 декабря	2 971 285	–	–	2 971 285	2 831 921	–	–	2 831 921
Гарантии выданные	–	–	2 678	2 678	–	–	16 365	16 365
Кредитные обязательства	75 000	–	6 447	81 447	–	–	–	–

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2014 г.				2013 г.			
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	21 570	4 443	32 665	58 678	–	3 743	10 983	14 726
Процентные расходы (Создание)/ восстановление резервов под обесценение кредитов	(247 258)	(2 304)	(127 926)	(377 488)	(184 124)	(5 542)	(78 480)	(268 146)
Комиссионные доходы	88 645	(6 452)	27 593	69 786	–	(9 110)	(4 108)	(13 218)
Комиссионные расходы	88 772	2 075	941 578	1 032 425	105 970	408	905 641	1 012 019
Операционные расходы	–	–	(8 701)	(8 701)	–	–	(8 166)	(8 166)
	(8 731)	–	(24 288)	(33 019)	(1 219)	–	(33 455)	(34 674)

Выплаты вознаграждения (включая отчисления на социальное обеспечение) ключевому руководству Группы в 2014 году составили 313 119 тыс. руб. (2013 г.: 328 384 тыс. руб.).

Российская Федерация, через Федеральное агентство по управлению государственным имуществом, контролирует деятельность ОАО «НК «Роснефть», фактической материнской компании Группы.

Российская Федерация, действуя через государственные органы и другие организации, осуществляет прямой и косвенный контроль и оказывает существенное влияние на ряд предприятий (кроме компаний группы ОАО «НК «Роснефть»), совместно именуемых ниже «предприятия, связанные с государством». Операции Группы с такими предприятиями представлены ниже. В таблицах ниже указаны остатки по существенным операциям с кредитными организациями, связанными с государством на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г.:

Денежные средства и их эквиваленты

	2014 г.	2013 г.
Остатки на текущих счетах в ЦБ РФ	88 908 152	14 538 626
Денежные средства на ММВБ	13 475 815	2 590 475
Краткосрочные депозиты в ЦБ РФ	8 000 000	–
Остатки на текущих счетах в кредитных организациях	3 871 853	–
	114 255 820	17 129 101

Обязательные резервы в ЦБ РФ

	2014 г.	2013 г.
Обязательные резервы в ЦБ РФ	931 180	840 629
	931 180	840 629

Средства в кредитных организациях

	2014 г.	2013 г.
Срочные депозиты в ЦБ РФ	–	2 100 000
	–	2 100 000

Задолженность перед ЦБ РФ

	2014 г.	2013 г.
Задолженность по договорам «репо»	12 505 895	–
	12 505 895	–

В течение года, завершившегося 31 декабря 2014 года, Группа заключила договоры «репо» с Банком России. Предметом данных договоров являются корпоративные облигации, облигации федерального займа РФ (ОФЗ), муниципальные облигации, облигации банков-нерезидентов, корпоративные еврооблигации, включенные в торговые ценные бумаги, заложенные по договорам «репо» (Примечание 14).

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Группа предоставляет кредиты предприятиям, связанным с государством, обслуживает их текущие счета и привлекает их средства в депозиты (список операций с клиентами не является исчерпывающим). Данные операции осуществляются преимущественно на рыночных условиях; при этом операции с предприятиями, связанными с государством, составляют значительную часть от всех операций Группы с клиентами. В таблицах ниже указаны остатки по наиболее существенным операциям с государственными органами и предприятиями, связанными с государством, на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г.:

Заемщик	Отрасль экономики	2014 г.	2013 г.
Клиент	Государственные органы	3 962 571	–
Клиент	Государственные органы	3 000 000	–
Клиент	Государственные органы	1 000 000	900 000
Клиент	Промышленность	683 886	1 232
Клиент	Государственные органы	140 000	140 000
Клиент	Государственные органы	100 000	–
Клиент	Государственные органы	60 122	19 931
Клиент	Государственные органы	–	985 000
Клиент	Государственные органы	–	500 000
Клиент	Государственные органы	–	100 099
Клиент	Государственные органы	–	100 000
Клиент	Коммерческие организации, находящиеся в государственной собственности	–	25 000
Клиент	Государственные органы	–	19 900
Клиент	Строительство	–	18 000
Клиент	Коммерческие организации, находящиеся в государственной собственности	–	10 502
Клиент	Коммерческие организации, находящиеся в государственной собственности	–	7 076
Клиент	Государственные органы	–	5 000
Итого кредиты клиентам		8 946 579	2 831 740

Средства клиентов

Клиент	Отрасль экономики	2014 г.	2013 г.
Клиент 1	Прочее	18 112	–
Итого средств клиентов		18 112	–

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. вложения Группы в долговые ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов РФ, муниципальными органами власти и предприятиями, связанными с государством, представлены ниже:

	2014 г.	2013 г.
Торговые ценные бумаги	9 066 653	8 027 323
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включая заложенные по договорам «репо»	2 736 731	13 858 189
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включая заложенные по договорам «репо»	7 593 349	1 040 241

Согласно политике Группы все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

27. Достаточность капитала

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных ЦБ РФ и, в частности, требований системы страхования вкладов; обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия и поддержание капитальной базы на уровне, необходимом для обеспечения коэффициента достаточности капитала в размере 10% в соответствии с требованиями ЦБ РФ. Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного ЦБ РФ, осуществляется с помощью ежемесячных отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются Президентом и Главным бухгалтером Группы. Оценка прочих целей управления капиталом осуществляется на ежедневной основе.

27. Достаточность капитала (продолжение)

Нормативы достаточности собственных средств (капитала) банков Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., рассчитанные в соответствии с существующими требованиями к капиталу, установленными ЦБ РФ, отражены в таблице:

	<i>Собственные средства 2014 г.</i>	<i>Коэффициент достаточности капитала 2014 г., %</i>	<i>Собственные средства 2013 г.</i>	<i>Коэффициент достаточности капитала 2013 г., %</i>
ОАО «ВБРР»	6 907 151	13,3	5 736 422	13,2
ОАО «Дальневосточный банк»	4 517 474	18,9	4 054 357	18,1
ООО «Охабанк»	322 187	99,5	199 084	128,1

Минимально допустимое значение установлено ЦБ РФ в размере 10%.

28. События после отчетной даты

Международное рейтинговое агентство Moody's 22 января 2015 г. понизило рейтинг Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» с «Ва2» до «Ва3» и Открытого акционерного общества «Дальневосточного банк» с «Ва3» до «В1». Рейтинг банков помещен на пересмотр с возможностью дальнейшего понижения. Рейтинговое действие последовало за понижением 20 января 2015 г. рейтинга материнской компании ОАО «НК «Роснефть» с Ваа2 до Ваа3. Moody's Interfax 22 января 2015 г. также понизило рейтинг Открытого акционерного общества «Всероссийский банк развития регионов» по национальной шкале с Аа2.ru до Аа3.ru.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 71 листов



ВЫПИСКА из ПРОТОКОЛА № 54
годового (по итогам 2015 года) общего собрания акционеров
Акционерного общества
«Всероссийский банк развития регионов»

355

Полное фирменное наименование Общества:	Акционерное общество «Всероссийский банк развития регионов»
Место нахождения Общества:	Российская Федерация, 129594, г. Москва, Сушевский вал, дом 65, корп.1
Вид общего собрания:	Годовое
Форма проведения общего собрания:	Собрание (совместное присутствие акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование)
Дата проведения общего собрания:	30 июня 2016 года
Место проведения общего собрания:	г. Москва, Кадашевская набережная, дом 6/1/2, стр. 1. (зал заседаний)
Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании:	02 июня 2016 года
Время начала регистрации:	9 часов 30 минут
Время окончания регистрации:	10 часов 25 минут
Время открытия общего собрания:	10 часов 00 минут
Время начала подсчета голосов:	10 часов 30 минут
Время закрытия общего собрания:	10 часов 50 минут
Дата составления протокола:	04 июля 2016 года
Председатель общего собрания:	Соколов Александр Анатольевич, Заместитель Председателя Наблюдательного совета Банка «ВБРР» (АО)
Секретарь общего собрания:	Гужева Ольга Станиславовна, Секретарь Наблюдательного совета, Начальник управления правового обеспечения корпоративного развития Юридического департамента Банка «ВБРР» (АО)
Счетная комиссия:	Специализированный регистратор Общества – ООО «Реестр-РН» (Протокол Наблюдательного совета № 197 от 26.05.16г.)

Повестка дня общего собрания акционеров:

3. Распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Общества по результатам 2015 года.

Вопрос № 3:

3. Распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Общества по результатам 2015 года.

Число голосов, которыми по данному вопросу обладали лица, включенные в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании	117 423
--	---------

Число голосов, приходившихся на голосующие акции Общества по данному вопросу повестки дня общего собрания ¹	117 423
Число голосов, которыми по данному вопросу обладали лица, принявшие участие в собрании	117 423
Кворум по данному вопросу имеется и составляет, %	100

Основные положения выступлений и имена выступавших лиц по вопросу повестки дня общего собрания:

Слушали: Президента Общества Маликову Д.Р. о принятом Наблюдательным советом решении рекомендовать общему собранию акционеров оставить нераспределенной чистой прибылью Общества, дивиденды по обыкновенным акциям за 2015 год не объявлять.

Вопрос, поставленный на голосование:

«3.1. Оставить нераспределенной чистой прибылью Общества за 2015 год в размере 1 565 945 313 (один миллиард пятьсот шестьдесят пять миллионов девятьсот сорок пять тысяч триста тринадцать) рублей 62 копейки.

3.2. Не объявлять дивиденды по обыкновенным акциям Общества за 2015 год.»

Итоги голосования:

Варианты голосования	Число голосов	% от принявших участие в голосовании
«ЗА»	117 423	100
«ПРОТИВ»	0	
«ВОЗДЕРЖАЛСЯ»	0	

Число голосов, которые не подсчитывались в связи с признанием бюллетеней недействительными и по иным основаниям	0
---	---

По результатам голосования **ПРИНЯТО** решение:

«3.1. Оставить нераспределенной чистой прибылью Общества за 2015 год в размере 1 565 945 313 (один миллиард пятьсот шестьдесят пять миллионов девятьсот сорок пять тысяч триста тринадцать) рублей 62 копейки.

3.2. Не объявлять дивиденды по обыкновенным акциям Общества за 2015 год.»

Выписка верна:

Президент



Д.Р. Маликова

¹ Определяется с учетом положений пункта 4.20 Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров (утв. Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 02 февраля 2012 года № 12-6/пз-н).

Приложение 1

Сведения о вкладах в другие общества (долгосрочные финансовые вложения) по состоянию на 01.08.2016

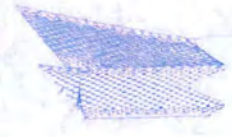
Лицевой счет	Валюта	Наименование счета	Балансовая стоимость (стоимость приобретения) на 01.08.2016, руб.	Доля владения в УК, сформированном обыкновенными акциями (долями)
50709810500000140729	RUR	Акции ОАО "Орловская промышленная компания"	7 490 000,00	1,66%
50708840000000003007	USD	Акции VISA	6 567 262,73	нет данных
60102810600010182028	RUR	Акции ЗАО "Гудзон"	2 945 308 000,00	100%
60202810200000000009	RUR	Участие в ООО "Дорпромгранит"	1 000,00	10%
60202810600000000010	RUR	Участие в ООО "Раевская птицефабрика"	2 715 900,00	10%
60202810900000000011	RUR	Участие в ООО "ЭНЕРГО-финанс"	171 000,00	19%
60202810500000000013	RUR	Участие в ООО "РН-Драгмет"	10 000,00	100%
60202810800000000014	RUR	Участие в ООО "РН-Лояльность"	25 000 000,00	100%

Оценка качества менеджмента АО «ВБРР»
на 01.08.2016 года

Приложение 2

Критерий	Диапазон возможных баллов	Оценка банка
Наличие у банка «доктрины менеджмента» (приверженность руководства банка к одной или нескольким школам менеджмента, наличие у руководства идеи о необходимости создания в организации системы менеджмента и др.)	0-10	9
Наличие в штате банка профессиональных менеджеров (по работе с персоналом, по работе с общественностью, финансовых менеджеров и др.)	0-10	10
Наличие четкой (готовой, описанной с помощью схем и т.п.) подробной структуры организации и ответственного за ее совершенствование	0-10	10
Наличие подробных, полных, зафиксированных на бумаге или другим образом схем движения банковских продуктов и подпродуктов (отдельно по каждой услуге и в целом по направлениям деятельности банка)	0-10	9
Наличие у работников банка письменных должностных инструкций	0-10	10
Наличие практики регулярного проведения собраний трудового коллектива и (или) руководства для обсуждения итогов деятельности и выработки основных направлений работы:		
- совещания руководства;	0-3	3
- собрания внутри подразделений банка, на которых руководитель подразделения подводит итоги деятельности отдела, информирует работников о решениях, принятых на совещаниях руководства, определяет основные цели и дальнейшие направления работы подразделения;	0-4	4
- собрания всего трудового коллектива, на которых руководитель банка подводит итоги деятельности организации в целом и сообщает работникам о дальнейших направлениях развития	0-3	1
Наличие системы наглядных показателей (графиков и т.п.), доступных всем сотрудникам и отражающих результаты деятельности отдельных подразделений банка в целом в динамике	0-10	3
Наличие системы (и практики ее реального применения) поощрений и осуждений (или иного наказания) сотрудников	0-10	10
Количественная характеристика - показатель, отражающий деловую активность банка	0-20	19
Итого поправка на качество менеджмента	0-100	88

ПРОШНУРОВАНО
ПРОНУМЕРОВАНО
«358» ЛИСТОВ
ДАТА 26.08.2016 ПИСЬ



кассета

