

Independent auditors report
on the financial statements of
AO Mizuho Bank (Moscow)
for 2017

April 2018

**Independent auditor's report
on the financial statements of
AO Mizuho Bank (Moscow)**

Translation from the original Russian version

Contents	Page
Independent auditor's report	3
Appendices	
Statement of financial position	8
Statement of profit or loss	9
Statement of comprehensive income	10
Statement of changes in equity	11
Statement of cash flows	12
Notes to the financial statements	
1. Principal activities	13
2. Basis of preparation	13
3. Summary of accounting policies	14
4. Significant accounting judgments and estimates	27
5. Cash and cash equivalents	28
6. Obligatory reserve with the CBR	28
7. Amounts due from credit institutions	28
8. Loans to customers	29
9. Investment securities available for sale	31
10. Property and equipment	32
11. Taxation	32
12. Derivative financial instruments	34
13. Amounts due to credit institutions	34
14. Amounts due to customers	35
15. Equity	36
16. Commitments and contingencies	37
17. Net fee and commission expense	39
18. Personnel and other operating expenses	39
19. Risk management	39
20. Fair values of financial instruments	52
21. Offsetting of financial instruments	54
22. Maturity analysis of assets and liabilities	55
23. Related party disclosures	55
24. Capital adequacy	57
25. Events after the reporting period	57

Independent auditor's report
Translation from the original Russian version

To the shareholders and Board of Directors of
AO Mizuho Bank (Moscow)

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AO Mizuho Bank (Moscow) (hereinafter, the "Bank"), which comprise the statement of financial position as of 31 December 2017, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for 2017, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as of 31 December 2017 and its financial performance and its cash flows for the year 2017 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibility for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in the Russian Federation, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibility of management and the Board of Directors for the financial statements

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

Translation from the original Russian version

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Auditor's responsibility for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management
- ▶ Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation

Translation from the original Russian version

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report in accordance with the requirements of Article 42 of the Federal Law of the Russian Federation No. 395-1 *Concerning Banks and Banking Activity* of 2 December 1990

Management of the Bank is responsible for compliance of the Bank with the mandatory prudential ratios established by the Central Bank of the Russian Federation (hereinafter, the "Bank of Russia") and for the conformity of internal control and organization of the risk management systems of the Bank with the requirements set forth by the Bank of Russia in respect of such systems.

In accordance with the requirements of Article 42 of the Federal Law of the Russian Federation No. 395-1 *Concerning Banks and Banking Activity* of 2 December 1990 (hereinafter, the "Federal Law"), during the audit of the Bank's financial statements for the year ended 31 December 2017, we determined:

- 1) Whether the Bank complied as of 1 January 2018 with the obligatory ratios established by the Bank of Russia
- 2) Whether internal control and organization of the risk management systems of the Bank conformed to the requirements set forth by the Bank of Russia for such systems in respect of the following:
 - ▶ Subordination of the risk management departments
 - ▶ The existence of methodologies, approved by the Bank's respective authorized bodies, for detecting and managing risks that are significant to the Bank and for performing stress-testing; the existence of a reporting system at the Bank pertaining to its significant risks and capital
 - ▶ Consistency in applying and assessing the effectiveness of methodologies for managing risks that are significant to the Bank
 - ▶ Oversight performed by the Board of Directors and executive management of the Bank in respect of the Bank's compliance with risk limits and capital adequacy requirements set forth in the Bank's internal documents, and effectiveness and consistency of the application of the Bank's risk management procedures

This work included procedures selected based on our judgment, such as inquiries, analysis, reading of documents, comparison of the requirements, procedures and methodologies approved by the Bank with the requirements set forth by the Bank of Russia, and the recalculation, comparison and reconciliation of numerical values and other information.

The findings from our work are provided below.

Translation from the original Russian version

Compliance by the Bank with the obligatory ratios established by the Bank of Russia

We found that the values of the obligatory ratios of the Bank as of 1 January 2018 were within the limits established by the Bank of Russia.

We have not performed any procedures in respect of the accounting data of the Bank, except for those procedures we considered necessary to express our opinion on the fair presentation the Bank's financial statements.

Conformity of internal control and organization of the risk management systems of the Bank with the requirements set forth by the Bank of Russia in respect of such systems

- ▶ We found that, in accordance with the legal acts and recommendations issued by the Bank of Russia, as of 31 December 2017, the Bank's internal audit function was subordinated and accountable to the Board of Directors, and the Bank's risk management departments were not subordinated or accountable to the departments that take the relevant risks.
- ▶ We found that the Bank's internal documents effective as of 31 December 2017 that establish the methodologies for detecting and managing credit, market, operational, interest rate, strategic, liquidity and concentration risks that are significant to the Bank and stress-testing have been approved by the Bank's authorized bodies in accordance with the legal acts and recommendations issued by the Bank of Russia. We also found that, as of 31 December 2017, the Bank had a reporting system pertaining to credit, market, operational, interest rate, strategic, liquidity and concentration risks that were significant to the Bank and pertaining to its capital.
- ▶ We found that the frequency and consistency of reports prepared by the Bank's risk management departments and internal audit function during the year ended 31 December 2017 with regard to the management of credit, market, operational, interest rate, strategic, liquidity and concentration risks of the Bank complied with the Bank's internal documents, and that those reports included observations made by the Bank's risk management departments and internal audit function in respect of the effectiveness of relevant risk management methodologies.
- ▶ We found that, as of 31 December 2017, the authority of the Board of Directors and executive management bodies of the Bank included control over compliance of the Bank with internally established risk limits and capital adequacy requirements. For the purpose of control over the effectiveness and consistency of the risk management procedures applied by the Bank during the year ended 31 December 2017, the Board of Directors and executive management bodies of the Bank regularly reviewed the reports prepared by the Bank's risk management departments and internal audit function.

Translation from the original Russian version

The procedures pertaining to the internal control and organization of the risk management systems were conducted by us solely for the purpose of determining the conformity of certain elements of the internal control and organization of the risk management systems of the Bank, as listed in the Federal Law and described above, with the requirements set forth by the Bank of Russia.

A.M. VINOGRADOVA
Partner
Ernst & Young LLC

28 April 2018

Details of the audited entity

Name: AO Mizuho Bank (Moscow)
Record made in the State Register of Legal Entities on 15 October 2002, State Registration Number 1027700317028.
Address: Russia 115035, Moscow, Ovchinnikovskaya nab., 20, bld. 1.

Details of the auditor

Name: Ernst & Young LLC
Record made in the State Register of Legal Entities on 5 December 2002, State Registration Number 1027739707203.
Address: Russia 115035, Moscow, Sadovnicheskaya nab., 77, bld. 1.
Ernst & Young LLC is a member of Self-regulated organization of auditors "Russian Union of auditors" (Association) ("SRO RUA"). Ernst & Young LLC is included in the control copy of the register of auditors and audit organizations, main registration number 11603050648.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Financial statements

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As of 31 December 2017

(thousands of Russian rubles)

	Note	2017	2016
Assets			
Cash and cash equivalents	5	23,942,479	17,295,334
Obligatory reserve with the CBR	6	523,321	824,117
Amounts due from credit institutions	7	5,778,539	3,323,710
Derivative financial assets	12	267,357	491,864
Loans to customers	8	21,077,445	20,595,831
Investment securities available for sale	9	147,364	143,340
Property and equipment and intangible assets	10	50,414	53,834
Current income tax assets		16,301	12,316
Deferred income tax assets	11	4,705	17,148
Other assets		205,013	206,856
Total assets		52,012,938	42,964,350
Liabilities			
Amounts due to credit institutions	13	16,430,081	10,858,104
Amounts due to customers	14	19,340,764	16,620,995
Derivative financial liabilities	12	256,988	489,755
Other liabilities		40,005	56,129
Total liabilities		36,067,838	28,024,983
Equity			
Share capital	15	11,156,803	11,156,803
Additional paid-in capital	15	5,955	5,955
Net gains (losses) on investment securities available for sale, net of tax	15	8,397	5,199
Statutory general reserve	15	412,303	363,737
Retained earnings		4,361,642	3,407,673
Total equity		15,945,100	14,939,367
Total equity and liabilities		52,012,938	42,964,350

Signed and authorized for release on behalf of the Management Board of the Bank

Malyshev Aleksandr Ilyich



Rozhkova Zinaida Aleksandrovna

Vice-President

Chief Accountant

28 April 2018

The accompanying notes 1-25 are an integral part of these financial statements.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Financial statements

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

For the year ended 31 December 2017

(thousands of Russian rubles)

	<i>Note</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Interest income			
Cash and cash equivalents		1,916,585	1,491,490
Loans to customers		1,364,970	1,288,105
Amounts due from credit institutions		33,994	34,929
Investment securities		9,999	10,026
		3,325,548	2,824,550
Interest expense			
Amounts due to customers		(1,168,102)	(633,257)
Amounts due to credit institutions		(419,969)	(410,655)
		(1,588,071)	(1,043,912)
Net interest income		1,737,477	1,780,638
Reversal / (additional charge) of impairment allowance	5, 7, 8	9,075	15,704
Net interest income after allowance for loan impairment		1,746,552	1,796,342
Net fee and commission expense	17	(8,656)	(29,919)
Net gains/(losses) from foreign currencies:			
- dealing		150,022	130,935
- translation differences		7,784	(15,480)
Other income/expense		9,885	20,426
Non-interest income		159,035	105,962
Personnel expenses	18	(324,857)	(328,912)
Depreciation and amortization	10, 18	(13,679)	(9,972)
Other operating expenses	18	(285,066)	(346,069)
Non-interest expense		(623,602)	(684,953)
Profit before income tax expense		1,281,985	1,217,351
Income tax expense	11	(279,450)	(274,442)
Profit for the year		1,002,535	942,909

The accompanying notes 1-25 are an integral part of these financial statements.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Financial statements

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2017

(thousands of Russian rubles)

	<i>Note</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Profit for the year		1,002,535	942,909
Other comprehensive income			
<i>Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</i>			
(Losses)/gains on investment securities available for sale	15	3,198	6,856
Other comprehensive income for the year, net of tax		3,198	6,856
Total comprehensive income for the year		1,005,733	949,765

The accompanying notes 1-25 are an integral part of these financial statements.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Financial statements

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2017

(thousands of Russian rubles)

	<i>Attributable to a shareholder of the Bank</i>			<i>Other reserves</i>	
	<i>Share capital</i>	<i>Additional paid-in capital</i>	<i>Statutory general reserve</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Net (losses)/gains on investment securities available for sale, net of tax</i>
<i>Total equity</i>					
31 December 2015	11,156,803	5,955	299,876	2,528,625	(1,657)
Total comprehensive income for the year	–	–	–	942,909	6,856
Distribution of profit of prior years (Note 15)	–	–	63,861	(63,861)	–
31 December 2016	11,156,803	5,955	363,737	3,407,673	5,199
Total comprehensive income for the year	–	–	–	1,002,535	3,198
Distribution of profit of prior years (Note 15)	–	–	48,566	(48,566)	–
31 December 2017	11,156,803	5,955	412,303	4,361,642	8,397

The accompanying notes 1-25 are an integral part of these financial statements.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Financial statements

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2017

(thousands of Russian rubles)

	<i>Note</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Cash flows from operating activities			
Interest received		3,335,276	2,791,610
Interest paid		(1,570,799)	(1,041,468)
Fees and commissions received		51,924	48,216
Fees and commissions paid		(62,988)	(89,944)
Realized gains less losses from dealing in foreign currencies		109,801	106,978
Other income received		9,865	33,191
Personnel expenses paid		(336,047)	(326,554)
Other operating expenses paid		(189,340)	(359,572)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		1,347,692	1,162,457
<i>Net (increase)/decrease in operating assets</i>			
Amounts due from credit institutions, including obligatory reserve with the CBR		(2,145,197)	119,733
Derivative financial instruments		29,852	21,848
Loans to customers		(284,030)	(1,080,995)
Other assets		(94,857)	(33,168)
<i>Net increase/(decrease) in operating liabilities</i>			
Amounts due to credit institutions		5,393,713	(4,074,660)
Amounts due to customers		2,715,181	8,797,743
Other liabilities		2,633	11,655
Net cash flows from operating activities before income tax		6,964,987	4,924,613
Income tax paid		(282,785)	(286,288)
Net cash from operating activities		6,682,202	4,638,325
Cash flows from investing activities			
Purchase of property and equipment and intangible assets	10	(10,331)	(21,378)
Net cash used in investing activities		(10,331)	(21,378)
Cash flows from financing activities			
Net cash from financing activities		—	—
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		(24,252)	(679,809)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		6,647,619	3,937,138
Cash and cash equivalents, beginning	5	17,295,334	13,358,196
Cash and cash equivalents, ending	5	23,942,953	17,295,334

The accompanying notes 1-25 are an integral part of these financial statements.

(thousands of Russian rubles)

1. Principal activities

AO Mizuho Bank (Moscow) (formerly ZAO Mizuho Corporate Bank (Moscow) and Michinoku Bank (Moscow) Ltd., hereinafter, the “Bank”) was formed on 15 January 1999 as a closed joint-stock company under the laws of the Russian Federation. The Bank operates under license for banking operations with funds in Russian rubles and foreign currency issued by the Central Bank of Russia (hereinafter, “CBR”), No. 3337, and a license for accepting deposits denominated in Russian rubles and foreign currency from individuals issued by CBR, No. 3337.

The Bank accepts deposits from legal entities and extends credit, transfers payments in Russia, exchanges currencies and provides other banking services to its commercial and retail customers. As of the reporting date 31 December 2017 (and 31 December 2016), the Bank had no branches and in 2017 (and 2016) operated in a single geographic region (at the location of its head office in Moscow). As of 31 December 2017 and 31 December 2016, the Bank’s legal address and place of business was 20 Ovchinnikovskaya naberezhnaya, building 1, Moscow, Russia.

Starting from 2005, the Bank is a member of the deposit insurance system. The system operates under the Federal laws and regulations and is governed by the State Corporation “Agency for Deposits Insurance”. Insurance covers the Bank’s liabilities to individual depositors for the amount up to 1,400,000 Russian rubles for each individual in case of business failure or revocation of the CBR banking license. In 2017, the amount of insurance indemnity remained unchanged at 1,400,000 Russian rubles.

As of 31 December 2017 and 31 December 2016, shareholders of the Bank included Mizuho Bank, Ltd. (Japan) (ownership interest in the Bank is more than 99.9%) and its subsidiary bank, Mizuho Bank Nederland N.V. (ownership interest in the Bank is less than 0.1%).

Mizuho Bank, Ltd. (Japan) is the ultimate parent of the Bank.

Mizuho Corporate Bank, Ltd. and Mizuho Bank, Ltd., two banks within Mizuho Financial Group, merged on 1 July 2013. The merger did not have a direct impact on the legal status of the Bank, an independent legal entity registered and operating on the territory of the Russian Federation.

There were no changes in the Bank’s shareholding structure, however, the Bank’s majority shareholder, Mizuho Corporate Bank, Ltd. (Japan), changed its name to Mizuho Bank, Ltd. (Japan), remaining the same legal entity. In September 2015, ZAO Mizuho Bank (Moscow) changed its name to AO Mizuho Bank (Moscow).

2. Basis of preparation

General

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”).

The Bank is required to maintain its records and prepare its financial statements for regulatory purposes in Russian rubles in accordance with Russian accounting and banking legislation and related instructions (“RAL”). These financial statements are based on the Bank’s RAL books and records, as adjusted and reclassified in order to comply with IFRS. The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies below. For example, available-for-sale securities and derivative financial instruments have been measured at fair value.

These financial statements are presented in thousands of Russian rubles (“RUB”), unless otherwise indicated.

3. Summary of accounting policies

Changes in accounting policies

Amendments to the standards that are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017. The Bank has not early adopted any standards, interpretations or amendments that have been issued but are not yet effective. The nature and the impact of each amendment are described below:

Amendments to LAS 7 Statement of Cash Flows: Disclosure Initiative

The amendments require entities to provide disclosure of changes in their liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes (such as foreign exchange gains or losses). There were no financing activities in the Bank in 2016-2017.

Amendments to LAS 12 Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses

The amendments clarify that an entity needs to consider whether tax law restricts the sources of taxable profits against which it may make deductions on the reversal of that deductible temporary difference related to unrealized losses. Furthermore, the amendments provide guidance on how an entity should determine future taxable profits and explain the circumstances in which taxable profit may include the recovery of some assets for more than their carrying amount. Application of the amendments has no effect on the Bank's financial position and performance, as the Bank has no deductible temporary differences or assets that are in the scope of the amendments.

Amendments to IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities: Clarification of the Scope of Disclosure Requirements

The amendments clarify that certain disclosure requirements in IFRS 12 apply to an entity's interest in a subsidiary, a joint venture or an associate (or a portion of its interest in a joint venture or an associate) that is classified as held for sale or included in a disposal group. These amendments had no effect on the Bank's financial position or performance.

Fair value measurement

The Bank measures financial instruments, such as trading and available-for-sale securities, derivatives and non-financial assets such as investment property, at fair value at each reporting date. In addition, fair values of financial instruments measured at amortized cost are disclosed in Note 20.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ In the principal market for the asset or liability; or
- ▶ In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Bank. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Bank uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

3. Summary of accounting policies (continued)

Fair value measurement (continued)

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities
- ▶ Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable
- ▶ Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Bank determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing classification (based on the lowest level inputs that are significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

Financial assets

Initial recognition

Financial assets in the scope of IAS 39 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, or available-for-sale financial assets, as appropriate. The Bank determines the classification of its financial assets upon initial recognition, and subsequently can reclassify financial assets in certain cases as described below.

Date of recognition

All regular way purchases and sales of financial assets are recognized on the trade date, i.e. the date that the Bank commits to purchase the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets classified as held for trading are included in the category “financial assets at fair value through profit or loss”. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Gains or losses on financial assets held for trading are recognized in profit or loss.

Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held-to-maturity when the Bank has the positive intention and ability to hold them to maturity. Investments intended to be held for an undefined period are not included in this classification. Held-to-maturity investments are subsequently measured at amortized cost. Gains and losses are recognized in profit or loss when the investments are impaired, as well as through the amortization process.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are not entered into with the intention of immediate or short-term resale and are not classified as trading securities or designated as investment securities available for sale. Such assets are carried at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

3. Summary of accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial recognition available-for-sale financial assets are measured at fair value with gains or losses being recognized in other comprehensive income until the investment is derecognized or until the investment is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously reported in other comprehensive income is reclassified to the statement of profit or loss. However, interest calculated using the effective interest method is recognized in profit or loss.

Reclassification of financial assets

If a non-derivative financial asset classified as held for trading is no longer held for the purpose of selling in the near term, it may be reclassified out of the fair value through profit or loss category in one of the following cases:

- ▶ A financial asset that would have met the definition of loans and receivables above may be reclassified to loans and receivables category if the Bank has the intention and ability to hold it for the foreseeable future or until maturity
- ▶ Other financial assets may be reclassified to available-for-sale or held to maturity categories only in rare circumstances

A financial asset classified as available for sale that would have met the definition of loans and receivables may be reclassified to loans and receivables category if the Bank has the intention and ability to hold it for the foreseeable future or until maturity.

Financial assets are reclassified at their fair value on the date of reclassification. Any gain or loss previously recognized in profit or loss is not reversed. The fair value of the financial asset at the date of reclassification becomes its new cost or amortized cost, as applicable.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, amount due from the CBR, excluding obligatory reserves, and amounts due from credit institutions that mature within ninety days of the date of origination and are free from contractual encumbrances.

Obligatory reserve with the CBR

Obligatory reserve with the CBR is carried at amortized cost and represents non-interest bearing deposits not intended for financing the Bank's current operations. Accordingly, it is excluded from cash and cash equivalents for the purposes of the statement of cash flows.

Amounts due from credit institutions

Amounts due from credit institutions include amounts due from credit institutions with maturity of more than 90 days from the date of origination. Amounts due from credit institutions are carried at amortized cost using the effective interest method.

Derivative financial instruments

In the normal course of business, the Bank enters into forward foreign exchange contracts recognized at fair value. The fair values are estimated based on quoted market prices or pricing models that take into account the current market and contractual prices of the underlying instruments and other factors. Derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when it is negative. Gains and losses resulting from these instruments are included in the statement of profit or loss as net gains/(losses) from foreign currencies.

3. Summary of accounting policies (continued)

Offsetting of financial assets

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to set off the recognized amounts, and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously. The right of set-off must not be contingent on a future event and must be legally enforceable in all of the following circumstances:

- ▶ The normal course of business
- ▶ The event of default; and
- ▶ The event of insolvency or bankruptcy of the entity or any of the counterparties

These conditions are not generally met in master netting agreements, and the related assets and liabilities are presented gross in the statement of financial position.

Impairment of financial assets

The Bank assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

Evidence of impairment may include indications that the borrower or a group of borrowers is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

Amounts due from credit institutions and loans to customers

For amounts due from credit institutions and loans to customers carried at amortized cost, the Bank assesses individually whether any objective evidence of impairment exists. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risks characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is an objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the assets' carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the statement of profit or loss. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the asset. Loans together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Bank. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a future write-off is later recovered, the recovery is credited to the statement of profit or loss.

The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralized financial asset reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

For the purpose of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of the Bank's internal credit grading system.

*(thousands of Russian rubles)***3. Summary of accounting policies (continued)****Impairment of financial assets (continued)**

Future cash flows on a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the years on which the historical loss experience is based and to remove the effects of conditions in the historical period that do not exist currently. Estimates of changes in future cash flows reflect, and are directionally consistent with, changes in related observable data from year to year (such as changes in unemployment rates, property prices, commodity prices, payment status, or other factors that are indicative of incurred losses in the group or their magnitude). The methodology and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

Available-for-sale financial investments

For available-for-sale financial investments, the Bank assesses at each reporting date whether there is objective evidence that an investment or a group of investments is impaired.

In the case of equity investments classified as available-for-sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of the investment below its cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognized in profit or loss – is reclassified from other comprehensive income to the statement of profit or loss. Impairment losses on equity investments are not reversed through the statement of profit or loss; increases in their fair value after impairment are recognized in other comprehensive income.

In the case of debt instruments classified as available-for-sale, impairment is assessed based on the same criteria as financial assets carried at amortized cost. Future interest income is based on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded in profit or loss. If, in a subsequent year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profit or loss, the impairment loss is reversed through the statement of profit or loss.

Derecognition of financial assets and liabilities*Financial assets*

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized in the statement of financial position where:

- ▶ The rights to receive cash flows from the asset have expired
- ▶ The Bank has transferred its rights to receive cash flows from the asset, or retained the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and
- ▶ The Bank either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset

Where the Bank has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Bank's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Bank could be required to repay.

Renegotiated loans

Where possible, the Bank seeks to restructure loans rather than to take possession of collateral. This may involve extending the payment arrangements and the agreement of new loan conditions.

3. Summary of accounting policies (continued)

Derecognition of financial assets and liabilities (continued)

The accounting treatment of such restructuring is as follows:

- ▶ If the currency of the loan has been changed, the old loan is derecognized and the new loan is recognized
- ▶ If the loan restructuring is not caused by the financial difficulties of the borrower, the Bank uses the same approach as for financial liabilities described below
- ▶ If the loan restructuring is due to the financial difficulties of the borrower and the loan is impaired after restructuring, the Bank recognizes the difference between the present value of the new cash flows discounted using the original effective interest rate and the carrying amount before restructuring in the allowance charges for the period. In case the loan is not impaired after restructuring, the Bank recalculates the effective interest rate

Once the terms have been renegotiated, the loan is no longer considered past due. Management continuously reviews renegotiated loans to ensure that all criteria are met and that future payments are likely to occur. The loans continue to be subject to an individual or collective impairment assessment, calculated using the loan's original or current effective interest rate.

Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of profit or loss.

Guarantees

In the ordinary course of business, the Bank provides guarantees. A financial guarantee is a contract, according to which a guarantor undertakes to pay a specified amount to reimburse a beneficiary thereunder a loss resulting from failure of a certain borrower to make a payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. Financial guarantees include letters of credit, acceptances and guarantees of contractual payments.

Guarantees also include performance guarantees providing a compensation if a specified party fails to perform under a contract, guarantees provided to tender participants, guarantees of customs payments and other types of guarantees. Such contracts do not transfer credit risk.

Guarantees are initially recognized in the financial statements at fair value, in "Other liabilities", being the premium received. Subsequent to initial recognition, the Bank's liability under each guarantee is measured at the higher of the amortized premium and the best estimate of expenditure required to settle any financial obligation arising as a result of the guarantee.

Any increase in the liability relating to financial guarantees is taken to the statement of profit or loss. The premium received is recognized in profit or loss on a straight-line basis over the life of the guarantee.

Property and equipment

Property and equipment are carried at cost, excluding the costs of day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any accumulated impairment. Such cost includes the cost of replacing part of equipment recognized when that cost is incurred if the recognition criteria are met.

The carrying amounts of property and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

3. Summary of accounting policies (continued)

Property and equipment (continued)

Depreciation of an asset begins when it is available for use. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	<i>Years</i>
Furniture and fixtures	5
Computers and office equipment	5
Motor vehicles	5
Leasehold improvements	Over the term of the underlying lease

The asset's residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed and adjusted as appropriate, at each financial year-end.

Costs related to repairs and renewals are charged when incurred and included in other operating expenses, unless they qualify for capitalization.

Intangible assets

Intangible assets include computer software and licenses.

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is fair value as of the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortization and any accumulated impairment losses. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are amortized over the contractual useful life or, if not stipulated by a contract, over 5 years and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. Amortization periods and methods for intangible assets with indefinite useful lives are reviewed at least at each financial year-end.

Borrowings

Issued financial instruments or their components are classified as liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Bank having an obligation either to deliver cash or other financial assets to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or other financial assets for a fixed number of its own equity instruments. Such instruments include amounts due to credit institutions and amounts due to customers. After initial recognition, borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses are recognized in the statement of profit or loss when the borrowings are derecognized as well as through the amortization process.

Provisions

Provisions are recognized when the Bank has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of obligation can be made.

Retirement and other employee benefit obligations

The Bank does not have any pension arrangements separate from the State pension system of the Russian Federation, which requires current contributions by the employer calculated as a percentage of current gross salary payments. Such expense is charged in the period the related salaries are earned. In addition, the Bank has no significant post-retirement benefits. Such expense is charged in the period the related salaries are earned. In addition, the Bank has no significant post-retirement benefits.

(thousands of Russian rubles)

3. Summary of accounting policies (continued)

Share capital

Share capital

Ordinary shares are classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are shown as a deduction from the proceeds in equity. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognized as additional paid-in capital.

Dividends

Dividends are recognized as a liability and deducted from equity at the reporting date when they are approved by the Bank's shareholder. Dividends are disclosed when they are proposed before the reporting date or proposed or declared after the reporting date but before the financial statements are authorized for issue.

Recognition of income and expenses

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Bank and the revenue can be reliably measured. The following specific recognition criteria must also be met before revenue is recognized:

Interest and similar income and expense

For all financial instruments measured at amortized cost and interest bearing securities classified as available-for-sale, interest income or expense is recorded at the effective interest rate, which is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. The calculation takes into account all contractual terms of the financial instrument (for example, prepayment options) and includes any fees or incremental costs that are directly attributable to the instrument and are an integral part of the effective interest rate, but not future credit losses. The carrying amount of the financial asset or financial liability is adjusted if the Bank revises its estimates of payments or receipts. The adjusted carrying amount is calculated based on the original effective interest rate and the change in carrying amount is recorded as interest income or expense.

Once the recorded value of a financial asset or a group of similar financial assets has been reduced due to an impairment loss, interest income continues to be recognized using the original effective interest rate applied to the new carrying amount.

Fee and commission income

The Bank earns fee and commission income from a diverse range of services it provides to its customers. Fee and commission income can be divided into the following two categories:

Fee income earned from services that are provided over a certain period of time

Fees earned for the provision of services over a period of time are accrued over that period. These fees include commission income and asset management, custody and other management and advisory fees. Loan commitment fees for loans that are likely to be drawn down and other credit related fees are deferred (together with any incremental costs) and recognized as an adjustment to the effective interest rate on the loan.

Fee income from providing transaction services

Fees arising from cash and settlement services are recognized upon completion of the underlying transaction. Fees or components of fees that are linked to a certain performance are recognized after fulfilling the corresponding criteria.

Dividend income

Revenue is recognized when the Bank's right to receive the payment is established.

3. Summary of accounting policies (continued)

Operating lease – Bank as lessee

Leases of assets under which the risks and rewards of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Lease payments under an operating lease are recognized as expenses on a straight-line basis over the lease term and included into other operating expenses.

Taxation

The current income tax expense is calculated in accordance with the regulations of the Russian Federation.

Deferred tax assets and liabilities are calculated in respect of temporary differences using the liability method. Deferred income taxes are provided for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes, except where the deferred income tax arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

A deferred tax asset is recorded only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilized. Deferred tax assets and liabilities are measured at tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except where the timing of the reversal of the temporary difference can be controlled and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

Russia also has various operating taxes that are assessed on the Bank's activities. These taxes are included in other operating expenses.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognized in the statement of financial position but are disclosed unless the possibility of any outflow in settlement is remote. Contingent assets are not recognized in the statement of financial position but are disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Financial guarantees

In the ordinary course of business, the Bank gives financial guarantees, consisting of letters of credit, guarantees and acceptances. Financial guarantees are initially recognized in the financial statements at fair value, in "Other liabilities", being the premium received. Subsequent to initial recognition, the Bank's liability under each guarantee is measured at the higher of the amortized premium and the best estimate of expenditure required to settle any financial obligation arising as a result of the guarantee.

Any increase in the liability relating to financial guarantees is taken to the statement of profit or loss. The premium received is recognized in the statement of profit or loss on a straight-line basis over the life of the guarantee.

Foreign currency translation

The financial statements are presented in Russian rubles, which is the Bank's functional and presentation currency. Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency, converted at the rate of exchange ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions are recognized in the statement of profit or loss as net gains/(losses) from foreign currencies – translation differences. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as of the date of the initial transaction.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

(thousands of Russian rubles)

3. Summary of accounting policies (continued)

Foreign currency translation (continued)

Differences between the contractual exchange rate of a transaction in a foreign currency and the Central Bank exchange rate on the date of the transaction are included in gains less losses from dealing in foreign currencies. The official CBR exchange rates at 31 December 2017 and 2016 were 57.6002 rubles and 60.6569 rubles to 1 US dollar, respectively.

Standards issued but not yet effective

The standards that are issued, but not yet effective, at the date of issuance of the Bank's financial statements are disclosed below. The Bank intends to adopt these standards, if applicable, when they become effective.

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB issued IFRS 9 *Financial Instruments* that replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. The standard introduces new requirements for classification and measurement, impairment, and hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Except for hedge accounting, retrospective application is required but restating comparative information is not compulsory.

The Bank plans to adopt the new standard by recognizing the cumulative transition effect in opening retained earnings on 1 January 2018 and will not restate comparative information. Based on the data as of 31 December 2017 and the current status of the implementation, the Bank believes that the adoption of IFRS 9 will result in the insignificant change in equity as of 1 January 2018.

(a) Classification and measurement

Under IFRS 9, all debt financial assets that do not meet a "solely payment of principal and interest" (SPPI) criterion, are classified at initial recognition as financial assets at fair value through profit or loss (FVPL). Under this criterion, debt instruments that do not correspond to a "basic lending arrangement", such as instruments containing embedded conversion options or "non-recourse" loans, are measured at FVPL. For debt financial assets that meet the SPPI criterion, classification at initial recognition is determined based on the business model, under which these instruments are managed:

- ▶ Instruments that are managed on a "hold to collect" basis are measured at amortized cost
- ▶ Instruments that are managed on a "hold to collect and for sale" basis are measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI)
- ▶ Instruments that are managed on other basis will be measured at FVPL

Equity financial assets are required to be classified at initial recognition as FVPL unless an irrevocable designation is made to classify the instrument as FVOCI. For equity investments classified as FVOCI, all realized and unrealized gains and losses, except for dividend income, are recognized in other comprehensive income with no subsequent reclassification to profit and loss.

The classification and measurement of financial liabilities remain largely unchanged from the current IAS 39 requirements. Derivatives will continue to be measured at FVPL.

The Bank expects to continue measuring at fair value all financial assets currently held at fair value.

Trading debt and equity securities will continue to be classified as FVPL. It is expected that debt securities that are classified as available for sale will be measured at FVOCI in accordance with IFRS 9 since the Bank expects not only to hold these assets to collect contractual cash flows, but also to sell a significant amount on a relatively frequent basis. The vast majority of loans are expected to satisfy the SPPI criterion and will continue to be measured at amortized cost.

(thousands of Russian rubles)

3. Summary of accounting policies (continued)

Standards issued but not yet effective (continued)

(b) Impairment

IFRS 9 requires the Bank to record an allowance for expected credit losses (ECL) on all of its debt financial assets at amortized cost or FVOCI, as well as loan commitments and financial guarantees. The allowance is based on the ECL associated with the probability of default in the next twelve months unless there has been a significant increase in credit risk since origination, in which case the allowance is based on the ECL over the life of the asset. If the financial asset meets the definition of purchased or originated credit impaired, the allowance is based on the change in the lifetime ECL.

According to the Bank's estimates, the allowance for the ECL will be mostly affected by corporate lending, including loan commitments.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15, issued in May 2014, and amended in April 2016, will supersede all current revenue recognition requirements under IFRS. Either a full retrospective application or a modified retrospective application is required for annual periods beginning on or after 1 January 2018. The Bank plans to adopt the new standard using the modified retrospective method by recognizing the cumulative transition effect in opening retained earnings on 1 January 2018, without restating comparative information.

IFRS 15 establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15, revenue is recognized at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer. However, interest and fee income integral to financial instruments and leases will fall outside the scope of IFRS 15 and will be regulated by the other applicable standards (IFRS 9 and IFRS 16 *Leases*). As a result, the majority of the Bank's income will not be impacted by the adoption of this standard.

The Bank currently does not expect a material effect from application of IFRS 15.

Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

The amendments address the conflict between IFRS 10 and IAS 28 in dealing with the loss of control of a subsidiary that is sold or contributed to an associate or joint venture. The amendments clarify that the gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that constitute a business, as defined in IFRS 3, between an investor and its associate or joint venture, is recognized in full. Any gain or loss resulting from the sale or contribution of assets that do not constitute a business, however, is recognized only to the extent of unrelated investors' interests in the associate or joint venture. The IASB has deferred the effective date of these amendments indefinitely, but an entity that early adopts the amendments must apply them prospectively. The Bank does not expect any effect from application of these amendments.

Amendments to IFRS 2: IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions

The IASB issued amendments to IFRS 2 *Share-based Payment* that address three main areas: the effects of vesting conditions on the measurement of a cash-settled share-based payment transaction; the classification of a share-based payment transaction with net settlement features for withholding tax obligations; and accounting where a modification to the terms and conditions of a share-based payment transaction changes its classification from cash-settled to equity-settled. On adoption, entities are required to apply the amendments without restating prior periods, but retrospective application is permitted if elected for all three amendments and other criteria are met. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early application permitted. The Bank does not expect a material effect from application of these amendments.

(thousands of Russian rubles)

3. Summary of accounting policies (continued)

Standards issued but not yet effective (continued)

IFRS 16 Leases

IFRS 16 was issued in January 2016 and it replaces IAS 17 *Leases*, IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement Contains a Lease*, SIC-15 *Operating Leases – Incentives* and SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model similar to the accounting for finance leases under IAS 17. The standard includes two recognition exemptions for lessees – leases of “low-value” assets and short-term leases (i.e., leases with a lease term of 12 months or less). At the commencement date of a lease, a lessee will recognize a liability to make lease payments (i.e., the lease liability) and an asset representing the right to use the underlying asset during the lease term (i.e., the right-of-use asset). Lessees will be required to separately recognize the interest expense on the lease liability and the depreciation expense on the right-of-use asset.

Lessees will be also required to remeasure the lease liability upon the occurrence of certain events (e.g., a change in the lease term, a change in future lease payments resulting from a change in an index or rate used to determine those payments). The lessee will generally recognize the amount of the remeasurement of the lease liability as an adjustment to the right-of-use asset.

The accounting treatment for the lessor under IFRS 16 remains almost unchanged from the existing requirements of IAS 17. Lessors will continue to classify all leases using the same classification principle as in IAS 17 and distinguish between two types of leases: operating and finance leases.

IFRS 16 also requires lessees and lessors to make more extensive disclosures than under IAS 17.

IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted, but not before an entity applies IFRS 15. A lessee can choose to apply the standard using either a full retrospective or a modified retrospective approach. The standard’s transition provisions permit certain reliefs. In 2018, the Bank will continue to assess the potential effect of IFRS 16 on its financial statements.

IFRS 17 Insurance Contracts

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 *Insurance Contracts* (IFRS 17), a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 *Insurance Contracts* (IFRS 4) that was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e., life, non-life, direct insurance and re-insurance) regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features.

A few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects.

IFRS 17 is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2021, with comparative figures required. Early application is permitted, provided the entity also applies IFRS 9 and IFRS 15 on or before the date it first applies IFRS 17. The Bank will assess the potential effect of IFRS 17 on its financial statements.

Amendments to IAS 40: Transfers of Investment Property

The amendments clarify when an entity should transfer property, including property under construction or development into or out of investment property. The amendments state that a change in use occurs when property begins or ceases to comply with the definition of investment property and there is evidence of a change in use. A mere change in management’s intentions for the use of a property does not provide evidence of a change in use. Entities should apply the amendments prospectively to changes in use that occur on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies the amendments. An entity should reassess the classification of property held at that date and, if applicable, reclassify property to reflect the conditions that exist at that date. Retrospective application in accordance with IAS 8 is only permitted if it is possible without the use of hindsight. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. The Bank does not expect any effect from application of these amendments.

(thousands of Russian rubles)

3. Summary of accounting policies (continued)

Standards issued but not yet effective (continued)

Annual improvements 2014-2016 cycle (issued in December 2016)

These improvements include:

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – deletion of short-term exemptions for first-time adopters

Short-term exemptions in paragraphs E3-E7 of IFRS 1 were deleted because they have now served their intended purpose. The amendment is effective from 1 January 2018. This amendment is not applicable to the Bank.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures – clarification that the decision to measure investees at fair value through profit or loss should be made individually for each investment

The amendments clarify that:

- ▶ An entity that is a venture capital organization, or other qualifying entity, may elect, at initial recognition on an investment-by-investment basis, to measure its investments in associates and joint ventures at fair value through profit or loss
- ▶ If an entity, that is not itself an investment entity, has an interest in an associate or joint venture that is an investment entity, the entity may, when applying the equity method, elect to retain the fair value measurement applied by that investment entity associate or joint venture to the investment entity associate's or joint venture's interests in subsidiaries. This election is made separately for each investment entity associate or joint venture, at the later of the date on which: (a) the investment entity associate or joint venture is initially recognized; (b) the associate or joint venture becomes an investment entity; and (c) the investment entity associate or joint venture first becomes a parent

The amendments should be applied retrospectively and are effective from 1 January 2018. The Bank does not expect any effect from application of these amendments.

Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts

The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments standard, IFRS 9, before implementing IFRS 17 *Insurance Contracts*, which replaces IFRS 4. The amendments introduce two options for entities issuing insurance contracts: a temporary exemption from applying IFRS 9 and an overlay approach. The temporary exemption is first applied for reporting periods beginning on or after 1 January 2018. An entity may elect the overlay approach when it first applies IFRS 9 and apply that approach retrospectively to financial assets designated on transition to IFRS 9. The entity restates comparative information reflecting the overlay approach if, and only if, the entity restates comparative information when applying IFRS 9. These amendments are not applicable to the Bank.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

The Interpretation clarifies that, in determining the spot exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability relating to advance consideration, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognizes the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the advance consideration. The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Since the Bank's current practice is in line with the Interpretation, the Bank does not expect any effect on its financial statements.

IFRIC Interpretation 23 Uncertainty over Income Tax Treatment

The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12 and does not apply to taxes or levies outside the scope of IAS 12, nor does it specifically include requirements relating to interest and penalties associated with uncertain tax treatments.

3. Summary of accounting policies (continued)

Standards issued but not yet effective (continued)

An entity must determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments. The approach that better predicts the resolution of the uncertainty should be followed. The Interpretation also addresses the assumptions an entity makes about the examination of tax treatments by taxation authorities, as well as how it considers changes in facts and circumstances.

The Interpretation is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019. The Bank will apply the Interpretation from its effective date. Since the Bank operates in a complex tax environment, applying the Interpretation may affect its financial statements and the required disclosures. In addition, the Bank may need to establish processes and procedures to obtain information that is necessary to apply the Interpretation on a timely basis.

4. Significant accounting judgments and estimates

Estimation uncertainty

In the process of applying the Bank's accounting policies, management has used its judgments and made estimates in determining the amounts recognized in the financial statements. The most significant use of judgments and estimates is as follows:

Fair values of financial instruments

Where the fair values of financial assets and financial liabilities recorded in the statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values.

Taxation: tax legislation and recognition of deferred tax asset

Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations (Note 11).

A deferred tax asset is that amount of income tax which may be offset against future income taxes and is recorded in the statement of financial position. A deferred tax asset is recorded only to the extent that the realization of the related tax benefit is probable. Future taxable income and tax benefits, which are likely to arise in future, are determined based on the management's expectations deemed reasonable under the current circumstances. As of 31 December 2017, the Bank recognized a deferred tax asset in the amount of RUB 4,705 (2016: RUB 17,148) (Note 11).

Allowance for loan impairment

The Bank regularly reviews its loans and receivables to assess impairment. The Bank uses its experienced judgment to estimate the amount of any impairment loss in cases where a borrower is in financial difficulties and there are few available sources of historical data relating to similar borrowers. Similarly, the Bank estimates changes in future cash flows based on the observable data indicating that there has been an adverse change in the payment status of borrowers in a group, or national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the group. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the group of loans and receivables. The Bank uses its experienced judgment to adjust observable data for a group of loans or receivables to reflect current circumstances. As of 31 December 2017 and 31 December 2016, the allowance for loan impairment is disclosed in Note 8.

As of 31 December 2017, the total impairment allowances assessed on a collective basis amounted to RUB 39,662 (Notes 5, 7 and 8) (2016: RUB 48,737). The effect of the change on future reporting periods will depend on future changes in loans and accounts receivable and, therefore, cannot be currently estimated.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

5. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Cash on hand	16,318	17,006
Current accounts with the CBR	1,578,627	962,262
Correspondent accounts with the parent bank (Mizuho Bank, Ltd.)	747,225	533,070
Time deposits with the parent bank (Mizuho Bank, Ltd.)	1,934,102	1,211,442
Current accounts with other credit institutions	199,662	188,863
Deposits with the Bank of Russia	11,708,325	1,150,283
Time deposits with credit institutions up to 90 days	7,758,694	13,232,408
Less – allowance for impairment	(474)	–
Cash and cash equivalents	23,942,479	17,295,334

As of 31 December 2017, the Bank placed RUB 43 and RUB 946,843 on current/demand accounts with one Russian bank and five OECD banks, respectively (2016: RUB 43 and RUB 721,890 with one Russian bank and four OECD banks, respectively). No interest was accrued on these deposits.

As of 31 December 2017, time deposits with credit institutions up to 90 days were placed as follows: RUB 7,758,694 with three major Russian banks, with interest rates on these deposits varying from 7.00% to 8.15% (2016: RUB 13,232,408 with five major Russian banks, with interest rates on these deposits varying from 9.0% to 10.5%).

6. Obligatory reserve with the CBR

Credit institutions are required to maintain a non-interest earning cash deposit (obligatory reserve) with the CBR, the amount of which depends on the level of funds attracted by the credit institution. The Bank's ability to withdraw such deposit is significantly restricted by the statutory legislation.

7. Amounts due from credit institutions

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Time deposits with credit institutions for more than 90 days	5,783,994	3,326,534
Less – allowance for impairment	(5,455)	(2,824)
Amounts due from credit institutions	5,778,539	3,323,710

Allowance for impairment of amounts due from credit institutions

	<i>Allowance for impairment of amounts due from credit institutions</i>
At 1 January 2016	–
Additional charge/(reversal) of impairment allowance	2,824
At 1 January 2017	2,824
Additional charge/(reversal) of impairment allowance	2,631
At 31 December 2017	5,455
Individual impairment	–
Collective impairment	5,455
	5,455

As of 31 December 2017, time deposits were placed with a Russian bank rated not lower than BBB- (2016: 2.7% of time deposits were placed with Russian banks rated not lower than BBB). The other deposits were placed with Russian banks without any rating, which were not supported by guarantee of the parent bank. As of 31 December 2017, interest rates varied from 7.27% to 9.33% (2016: from 8.4% to 14.45%).

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

8. Loans to customers

Loans to customers comprise:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Corporate lending	14,213,642	18,820,995
Syndicated lending	6,896,993	1,819,952
Consumer lending	543	797
Total loans to customers	21,111,178	20,641,744
Less – allowance for impairment	(33,733)	(45,913)
Loans to customers	21,077,445	20,595,831

As of 31 December 2017, syndicated loans represent the Bank's participation in three syndicated loans received by major companies and denominated in USD and EUR, with the interest rate varying from 1.85% to 2.6% as of the reporting date (2016: funds were placed in one syndicated loan received by a major company and denominated in USD with the interest rate of 1.98011%). Maturity analysis of these loans is disclosed in Note 22.

Allowance for impairment of loans to customers

A reconciliation of the allowance for impairment of loans to customers by class is as follows:

	<i>Corporate lending</i>	<i>Syndicated lending</i>	<i>Consumer lending</i>	<i>Total</i>
At 1 January 2016	59,921	4,520	–	64,441
Additional charge/(reversal) of impairment allowance	(15,749)	(2,779)	–	(18,528)
At 31 December 2016	44,172	1,741	–	45,913
Individual impairment	–	–	–	–
Collective impairment	44,172	1,741	–	45,913
	44,172	1,741	–	45,913
At 1 January 2017	44,172	1,741	–	45,913
Additional charge/(reversal) of impairment allowance	(16,979)	4,799	–	(12,180)
At 31 December 2017	27,193	6,540	–	33,733
Individual impairment	–	–	–	–
Collective impairment	27,193	6,540	–	33,733

Individually impaired loans

The Bank first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risks characteristics and collectively assesses them for impairment. The Bank identifies a group of financial assets using the methodology of the parent bank for classifying financial assets in line with the Bank's internal ratings.

Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

During 2017 and 2016, the Bank did not have any overdue payments on principal or interest.

As of 31 December 2017 and 2016, based on individual analysis, the Bank had no impaired loans.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

8. Loans to customers (continued)

Allowance for impairment of loans to customers (continued)

As of 31 December 2017, the allowance for impairment of collectively assessed loans to customers amounted to RUB 33,733 (2016: RUB 45,913).

In accordance with the CBR requirements, loans may only be written off with the approval of the Board of Directors and, in certain cases, with the respective decision of the court.

Collateral and other credit risk enhancements

The amount and type of collateral required by the Bank depends on an assessment of the credit risk of the counterparty. Guidelines are implemented regarding the acceptability of types of collateral and valuation parameters.

The Bank obtains guarantees from parent companies for loans to their subsidiaries. The Bank also obtains guarantees from the parent bank for loans to counterparties.

Management monitors the market value of collateral, requests additional collateral in accordance with the underlying agreement, and monitors the market value of collateral obtained during its review of the adequacy of the allowance for loan impairment.

Concentration of loans to customers

As of 31 December 2017, the Bank had 19 borrowers with an aggregate loan amount of RUB 100,000 or above. These loans amounted to RUB 21,023,845 (2016: 21 borrowers with a total amount of RUB 20,374,635), or 99.59% of the loan portfolio (2016: 98.7%).

Loans have been extended to the following types of customers (the amounts are given on a gross basis):

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Private companies	14,213,642	18,820,995
Syndicated loans	6,896,993	1,819,952
Individuals	543	797
	21,111,178	20,641,744

Loans are made principally within Russia in the following industry sectors:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Trading enterprises	9,549,002	7,026,135
Manufacturing	4,524,799	5,953,918
Leasing	3,263,675	3,144,292
Production of vehicles	1,570,876	1,541,447
Services	1,341,931	1,507,977
Metallurgy	834,552	812,555
Construction	—	607,623
Transport	25,800	47,000
Individuals	543	797
	21,111,178	20,641,744

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

9. Investment securities available for sale

Investment securities available for sale comprise:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Russian State bonds (OFZ)	147,364	143,340
Investment securities available for sale	147,364	143,340

Russian State bonds (OFZ) are Russian ruble denominated government interest-bearing securities issued by the Ministry of Finance of the Russian Federation. As of 31 December 2017, these bonds mature on 29 August 2018, bear a coupon rate of 7% (2016: 7%) and have a yield to maturity of 4.92% (2016: 8.43%).

The Bank analyzes the credit quality of securities on the basis of international ratings of the issuers. As Fitch and Standard & Poor's international rating scales are in general consistent in credit risk characteristics that they assign to particular ratings, the Bank gathers and uses for the purpose of credit quality analysis the most conservative ratings issued by either Fitch or Standard & Poor's.

A – more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligator's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong.

AA – differs from the highest-rated obligations only to a small degree. The obligator's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong.

BBB – exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligator to meet its financial commitment on the obligation.

BB – less vulnerable to nonpayment than other speculative issues. However, it faces major ongoing uncertainties or exposure to adverse business, financial, or economic conditions which could lead to the obligator's inadequate capacity to meet its financial commitment on the obligation.

B – more vulnerable to nonpayment than obligations rated 'BB', but the obligator currently has the capacity to meet its financial commitment on the obligation. Adverse business, financial, or economic conditions will likely impair the obligator's capacity or willingness to meet its financial commitment on the obligation.

Analysis by credit quality of investment securities available for sale as of 31 December 2017 is as follows:

	<i>Russian State bonds (OFZ)</i>	
	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Current (at fair value)		
From BBB+ to BBB- rated	147,364	143,340
Total investment securities available for sale	147,364	143,340

Geographical, currency and interest rate analysis of investment securities available for sale is disclosed in Note 19.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

10. Property and equipment

The movements in property and equipment were as follows:

	<i>Computers and office equipment</i>	<i>Intangible assets</i>	<i>Leasehold improvements</i>	<i>Total</i>
Cost				
31 December 2015	22,009	–	64,954	86,963
Additions	14,918	4,799	2,167	21,884
Disposals	(971)	–	–	(971)
31 December 2016	35,956	4,799	67,121	107,876
Additions	9,755	466	38	10,259
Disposals	(880)	–	–	(880)
31 December 2017	44,831	5,265	67,159	117,255
Accumulated depreciation and amortization				
31 December 2015	(16,817)	–	(28,225)	(45,042)
Depreciation and amortization charge	(2,707)	(132)	(7,132)	(9,971)
Disposals	971	–	–	971
31 December 2016	(18,553)	(132)	(35,357)	(54,042)
Depreciation and amortization charge	(4,937)	(1,104)	(7,638)	(13,679)
Disposals	880	–	–	880
31 December 2017	(22,610)	(1,236)	(42,995)	(66,841)
31 December 2015	5,192	–	36,729	41,921
31 December 2016	17,403	4,667	31,764	53,834
31 December 2017	22,221	4,029	24,164	50,414

11. Taxation

The corporate income tax expense comprises:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Current tax charge	267,806	271,905
Deferred tax charge/(credit) – origination and reversal of temporary differences	11,644	2,537
Income tax expense	279,450	274,442

Russian legal entities have to file individual tax declarations. The tax rate for banks for profits other than on state securities was 20% for 2017 and 2016. The tax rate for interest income on state securities was 15% for federal taxes.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

11. Taxation (continued)

The effective income tax rate differs from the statutory income tax rates. A reconciliation of the income tax expense based on statutory rates with actual is as follows:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Profit before tax	1,281,985	1,217,351
Statutory tax rate	20%	20%
Theoretical income tax expense at the statutory rate	256,397	243,470
Income on state securities taxed at different rates	(500)	(500)
Tax exempt income	(1,710)	(2,830)
Non-deductible expenses	25,263	38,102
Change in unrecognized deferred tax asset	–	(3,800)
Other income	–	–
Income tax expense	279,450	274,442

Deferred tax assets and liabilities as of 31 December and their movements for the respective years comprise:

	<i>Origination and reversal of temporary differences</i>			<i>Origination and reversal of temporary differences</i>		
	<i>In the statement of profit or loss</i>		<i>Directly in equity</i>	<i>In the statement of profit or loss</i>		<i>Directly in equity</i>
	<i>2015</i>			<i>2016</i>		<i>2017</i>
Tax effect of deductible temporary differences						
Accruals	2,604	(1,912)	–	692	494	–
Allowance for impairment	3,574	1,461	–	5,035	(4,185)	–
Valuation of securities	5,750	–	(3,019)	2,731	–	(799)
Tax losses carried forward	13,303	(8,171)	–	5,132	(1,711)	–
Other	1,492	3,999	–	5,491	(7,742)	–
Deferred tax assets	26,723	(4,623)	(3,019)	19,081	(13,144)	(799)
Unrecognized deferred tax assets	(3,800)	3,800	–	–	–	–
Deferred tax asset, net	22,923	(823)	(3,019)	19,081	(13,144)	(799)
Tax effect of taxable temporary differences						
Allowance for impairment	–	–	–	–	–	–
Property and equipment	(1,523)	(410)	–	(1,933)	1,500	–
Deferred tax liability	(1,523)	(410)	–	(1,933)	1,500	–
Deferred tax asset/(liability)	21,400	(1,233)	(3,019)	17,148	(11,644)	(799)

As of 31 December 2017 and 31 December 2016, the Bank estimates its tax losses available for offset against future profits at RUB 17,105 and RUB 25,661, respectively.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

12. Derivative financial instruments

Most of the Bank's derivative trading activities relate to foreign exchange forwards with customers. Forwards are customized contracts transacted in the over-the-counter market. The Bank enters into deliverable forwards which are normally laid off with counterparties. The table below shows the fair values of derivative financial instruments, recorded as assets or liabilities, together with their notional amounts. The notional amount, recorded gross, is the amount of a derivative's underlying asset and is the basis upon which changes in the value of derivatives are measured. The notional amounts indicate the volume of transactions outstanding at the year end and are not indicative of the credit risk.

	2017			
	Notional principal	Notional principal	Fair value	
	(assets)	(liabilities)	Asset	Liability
Foreign exchange contracts				
Forwards – foreign	1,244	6,394,192	1	(256,988)
Forwards – domestic	6,395,436	–	267,356	–
Total derivative assets/liabilities	6,396,680	6,394,192	267,357	(256,988)

	2016			
	Notional principal	Notional principal	Fair value	
	(assets)	(liabilities)	Asset	Liability
Foreign exchange contracts				
Forwards – foreign	156,884	3,096,703	9,338	(480,451)
Forwards – domestic	3,096,703	156,884	482,525	(9,304)
Total derivative assets/liabilities	3,253,587	3,253,587	491,864	(489,755)

Foreign and domestic in the table above stand for counterparties where foreign means non-Russian entities and domestic means Russian entities.

As of 31 December 2017 and 31 December 2016, forwards – foreign were concluded with the parent bank branch (Mizuho Bank, Limited (UK)) (Note 23). Domestic contracts were entered into with Russian companies that are the Bank's customers.

13. Amounts due to credit institutions

Amounts due to credit institutions comprise:

	2017	2016
Correspondent accounts and overnight deposits of other banks	3,990	1,665
Time deposits of the parent bank branch (Mizuho Bank, Limited (UK))	16,415,860	8,196,419
Time deposits of the parent bank subsidiary (Mizuho Bank, Limited (the Netherlands))	10,231	2,309,719
Time deposits of Russian banks	–	350,301
Amounts due to credit institutions	16,430,081	10,858,104

As of 31 December 2017, interest rates on deposits in Russian rubles were from 6.75% to 11.0556%, deposits in US dollars – from 1.4778% to 1.86%, deposits in Japanese yen – 0.0111%, and deposits in euro – from 0.0111% to 0.2389% (2016: interest rates on deposits in Russian rubles varied from 8.20% to 13.50%, deposits in US dollars – from 0.50% to 1.7111%, deposits in Japanese yen – from 0.0111% to 0.2222%, and deposits in euro – from 0.0111% to 0.2389%).

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

14. Amounts due to customers

Amounts due to customers comprise:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Current accounts	4,372,011	3,593,406
Time deposits	14,968,753	13,027,589
Amounts due to customers	19,340,764	16,620,995

As of 31 December 2017, amounts due to ten largest customers comprised RUB 14,430,428, or 74.62% of total amounts due to customers (2016: RUB 11,974,533, or 72.00%).

Included in time deposits are deposits of individuals in the amount of RUB 1,048 (2016: RUB 1,103). In accordance with the Russian Civil Code, the Bank is obliged to repay deposits of individuals upon demand of a depositor. In case a time deposit is repaid upon demand of a depositor prior to maturity, interest on it is paid based on the interest rate for demand deposits, unless a different interest rate is specified in the agreement.

Amounts due to customers include accounts of the following types of customers:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Private companies	19,250,677	16,575,387
Individuals	90,087	45,608
Amounts due to customers	19,340,764	16,620,995

An analysis of customer accounts by economic sector is as follows:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Trade	9,333,029	6,369,238
Machine-building	7,461,930	268,455
Manufacturing	1,124,025	4,569,651
Service sector	394,686	4,648,178
Production of musical instruments	269,666	113,928
Embassies and foreign representations	239,255	97,934
Lease services	141,658	39,226
Construction	124,769	64,031
Individuals	90,087	45,608
Hotel services	77,880	258,234
Consulting services	22,822	19,587
Education	21,966	28,271
Insurance	18,091	7,318
Leases and management of own or leased non-residential real property	—	46,840
International transportation and logistics services	—	18,134
Oil and gas services	—	1,255
Agriculture	—	—
Telecommunications	—	—
Other	20,900	25,107
Amounts due to customers	19,340,764	16,620,995

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

15. Equity

The movements in shares outstanding, issued and fully paid were as follows:

	<i>Number of ordinary shares</i>	<i>Nominal amount of ordinary shares</i>	<i>Share premium</i>	<i>Inflation adjustment</i>	<i>Total</i>
31 December 2015	87,833,363	8,783,336	2,216,664	156,803	11,156,803
31 December 2016	87,833,363	8,783,336	2,216,664	156,803	11,156,803
31 December 2017	87,833,363	8,783,336	2,216,664	156,803	11,156,803

As of 31 December 2017, the number of authorized, issued and fully paid ordinary shares was 87,833,363, with a nominal value of 100 Russian rubles per share (2016: 87,833,363 shares with a nominal value of 100 Russian rubles per share). As of 31 December 2010, the share capital of the Bank was contributed by the shareholders in US dollars. As of 31 December 2017 and 2016, the share capital of the Bank was contributed by the shareholders in RUB.

In accordance with Russian legislation, dividends may only be declared to the shareholders of the Bank from accumulated undistributed and unreserved earnings as shown in the Bank's financial statements prepared in accordance with RAL. As of 31 December 2017, the Bank's undistributed and unreserved earnings amounted to RUB 964,042 (2016: RUB 971,344).

Additional paid-in capital

	<i>Additional paid-in capital</i>
31 December 2017 and 31 December 2016	5,955

Additional paid-in capital represents contributions made by the parent bank in the form of office equipment for no cost recognized at the fair value at the date of contribution.

Movements in other reserves were as follows:

	<i>Changes in fair value of investment securities available for sale</i>	<i>Statutory general reserve</i>	<i>Total</i>
31 December 2015	(1,657)	299,876	298,219
Net unrealized gains/(losses) on investment securities available for sale	8,570	—	8,570
Tax effect of net gains on investment securities available for sale	(1,714)	—	(1,714)
Distribution of profit of prior years	—	63,861	63,861
31 December 2016	5,199	363,737	368,936
Net unrealized gains/(losses) on investment securities available for sale	3,997	—	3,997
Tax effect of net gains on investment securities available for sale	(799)	—	(799)
Distribution of profit of prior years	—	48,566	48,566
31 December 2017	8,397	412,303	420,700

(thousands of Russian rubles)

15. Equity (continued)

Nature and purpose of other reserves

Unrealized gains (losses) on investment securities available for sale

This reserve records fair value changes of available-for-sale investments.

Statutory general reserve

The statutory general reserve is created as required by the regulations of the Russian Federation, in respect of general banking risks, including future losses and other unforeseen risks or contingencies. The reserve is created in accordance with the Bank's Charter, which provides for the creation of a reserve for these purposes of not less than 5% of the Bank's share capital reported in accordance with RAL. As of 31 December 2017, the Bank's statutory general reserve amounted to RUB 412,303, or 4% of the share capital (2016: RUB 363,737, or 3% of the share capital). Part of the profit for 2017 will be used to create the statutory general reserve.

16. Commitments and contingencies

Operating environment

Russia continues economic reforms and development of its legal, tax and regulatory frameworks as required by a market economy. The future stability of the Russian economy is largely dependent on these reforms and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the government.

The Russian economy has been negatively impacted by sanctions imposed on Russia by a number of countries. The ruble interest rates remain high. The combination of the above resulted in reduced access to capital, a higher cost of capital, and increased uncertainty regarding economic growth, which could negatively affect the Bank's future financial position, results of operations and business prospects. Management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Bank's business in the current circumstances.

Legal

In the ordinary course of business, the Bank is not subject to legal actions and complaints.

Taxation

The Bank's business activity is carried out in the Russian Federation. Some provisions of the Russian tax, currency and customs legislation as currently in effect are vaguely drafted and are often subject to varying interpretations (which, in particular, may apply to legal relations retrospectively), selective and inconsistent application and changes which can occur frequently and, in some cases, at short notice. Therefore, management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Bank may be challenged by the relevant regional and federal regulatory authorities at any time in the future. The tax authorities may be taking a more assertive approach in interpreting and enforcing various provisions of this legislation, performing tax audits and assessing additional taxes. It is therefore possible that the tax authorities may challenge transactions, operations and tax accounting methods of the Bank that have not been challenged in the past. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed by the relevant authorities.

Fiscal periods remain open and subject to review by the tax authorities for a period of three calendar years immediately preceding the year in which the decision to conduct a tax review is taken. Under certain circumstances, reviews may cover longer periods.

16. Commitments and contingencies (continued)

Taxation (continued)

Russian tax, currency and customs legislation is vaguely drafted and is often subject to varying interpretations (which, in particular, may apply to legal relations retrospectively), selective and inconsistent application and changes which can occur frequently and, in some cases, at short notice. Management's interpretation of legislative provisions as applied to the Bank's transactions and activities may be challenged by the relevant regional or federal authorities.

The current Russian transfer pricing legislation allows tax authorities to apply transfer pricing adjustments and impose additional income tax and value added tax liabilities in respect of all "controlled" transactions if the transaction price differs from the market price. The list of "controlled" transactions includes transactions between related parties (Russian and foreign) and certain types of transactions between unrelated parties that are considered the same as controlled transactions. Special transfer pricing rules apply to transactions with securities and derivatives.

In 2017, the Bank determined its tax liabilities arising from these "controlled" transactions using actual transaction prices.

Starting from 1 January 2015, the rules for the taxation of controlled foreign companies and such concepts as "beneficial owner of income" and "tax residency of legal entities" were introduced. Overall, the adoption of the law should increase the administrative and, in some cases, tax burden on Russian taxpayers that have foreign subsidiaries and/or conduct transactions with foreign companies.

The introduction of the regulations above and interpretation of certain provisions of the Russian tax legislation together with the latest trends in judicial practice indicate a potential increase in both taxes payable and penalties assessed, including due to the fact that the tax authorities and courts may take a more assertive position in applying the legislation and reviewing tax calculations. However, it is not possible to determine their amounts or evaluate the probability of a negative outcome in the event of claims brought by the tax authorities. Fiscal periods remain open to review for a period of three calendar years immediately preceding the year of review. Under certain circumstances, tax reviews may cover longer periods.

As of 31 December 2017, management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that the Bank will be able to defend its tax, currency and customs positions.

Commitments and contingencies

As of 31 December, the Bank's commitments and contingencies comprised the following:

	2017	2016
Credit-related commitments		
Undrawn loan commitments	440,000	2,992,444
Commitments under guarantees issued	2,081,420	2,224,720
Commitments under letters of credit	12,772	—
Operating lease commitments		
Not later than 1 year	107,980	107,980
Later than 1 year and not later than 5 years	259,610	367,591
Later than 5 years	—	—
Commitments and contingencies (before deducting collateral)	2,901,782	5,692,735

In 2017, the Bank received a collateral of RUB 2,079,093 from companies which have an international rating of not less than AA- for commitments under guarantees issued (2016: collateral of RUB 2,187,656).

In 2017, the Bank recognized lease expenses in the amount of RUB 87,577 (2016: RUB 86,955).

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

17. Net fee and commission expense

Net fee and commission expense comprises:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Cash and settlement operations	27,975	29,550
Currency control operations	10,882	10,575
Other	7,815	8,099
Fee and commission income	46,672	48,224
Guarantees received	(49,981)	(72,470)
Cash operations	(4,470)	(4,570)
Other	(877)	(1,103)
Fee and commission expense	(55,328)	(78,143)
Net fee and commission expense	(8,656)	(29,919)

18. Personnel and other operating expenses

Personnel and other operating expenses comprise:

	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Staff costs	324,857	328,912
Rent expenses	87,577	86,955
Professional services	82,296	84,511
Taxes other than income tax	41,399	41,602
Telecommunication services	25,287	27,659
Depreciation of equipment and amortization of intangible assets	13,679	9,972
Security services	4,636	5,330
Other expenses related to property and equipment	6,134	5,333
Other	37,737	94,679
Personnel and other operating expenses	623,602	684,953

Included in staff costs are statutory social security and pension contributions (insurance contributions) of RUB 41,382 (2016: RUB 44,534).

Included in professional services are fees of RUB 47,854 (2016: RUB 49,965) paid to the parent bank for its outsourced personnel (Note 23).

19. Risk management

Introduction

The Bank's development strategy is based on further development of corporate services. The Bank is working towards the development of new products to satisfy the needs of the Bank's customers. The major risks arising from the Bank's activities include credit, market, liquidity, and operational risks. The risk management policies of the Bank are aimed to identify, analyze and manage the risks faced by the Bank, to set appropriate risk limits and respective controls, and to continuously monitor risk levels and compliance with the set limits. The procedure for the identification, assessment and limitation of each group of risks is determined by the respective internal documents of the Bank and corporate policies of Mizuho Financial Group (Japan).

Risk management policies and procedures are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, products and services offered. In case of a certain concentration of operations in a fairly small market sector, the Bank performs high-risk operations with due diligence and tries to avoid doubtful and risky investments. Such a policy significantly reduces liquidity and market risks. The focus on a small product line helps control the risk of change in parameters.

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Introduction (continued)

For risk management purposes, the potential negative impact of the Bank's operations on its capital and/or liquidity is assessed taking into account the implementation of risk management and internal control procedures. Identification and measurement of risks is a process that covers all stages of a product's life, from its development to the reporting stage.

Risk management system principles

The Bank's risk management system is based on the following principles:

Continuous operation

The Bank has established a continuous banking risk management process.

Unified risk management model

The risk management system is created not only by the Bank's Board of Directors and management, but also by officers and employees from all Bank's departments. This process is integrated into all Bank's business-processes, therefore risk identification, management and limitation is performed at all levels.

Avoiding conflict of interest in the course of risk management

The existing banking risk management structure rules out conflicts of interests.

Independence of departments

The Bank complies with the principle of independence of its departments assessing the level of risks assumed by the Bank from the subdivisions performing operations (transactions) involving the risk of losses.

Development of a comprehensive risk management system

The established system complies with the legislation, takes into account the risk management principles set by the Mizuho Financial Group as well as recommendations of international organizations.

Effective notification system

The Bank's risk management system helps to timely identify potential areas of increased risk and notify the President, the Management Board and the Bank's Board of Directors of such risks and measures taken to mitigate them.

Risk management system

An effective risk management system requires consideration, analysis, constant assessment and management of significant risks which may have an adverse effect on achieving the Bank's goals. This assessment should cover all risks inherent in the Bank's activities.

The Bank's risk management system includes:

- ▶ Identification, assessment and determination of acceptable level of banking risks, including standard risks of losses and (or) liquidity deterioration as a result of adverse events related to internal and (or) external factors of the Bank's activities
- ▶ Constant monitoring over the banking risks
- ▶ Taking measures to maintain the acceptable level of banking risks
- ▶ Continuous monitoring of the risk management system status. Methods, rules, frequency, procedures for review of monitoring results are defined in separate regulatory documents of the Bank

19. Risk management (continued)

Introduction (continued)

Risk management and internal control bodies

Risks are managed by the following bodies and departments within the scope of their powers as set forth in the Bank's founding and internal documents:

- ▶ Board of Directors
- ▶ Management Board
- ▶ President of the Bank
- ▶ Credit Committee
- ▶ Other committees
- ▶ Risk Management Function
- ▶ Risk Management Department
- ▶ Other departments of the Bank

The Bank aggregates all significant risk-related information broken down by its business lines, types of assets, industries, regions, etc. in order to identify and recognize in the financial statements its exposure to risks, risk concentration and emerging risks.

The risk reporting system includes the following reports:

- ▶ ICAAP report (including the information on compliance with planned (target) level of capital, capital adequacy, planned capital structure, planned (target) risk levels and target risk structure)
- ▶ Report on the amount of capital, results of capital adequacy assessment and assumptions used in the assessment
- ▶ Report on compliance with mandatory prudential ratios
- ▶ Report on stress-testing results
- ▶ Report on significant risks, including:
 - ▶ Aggregate amount of significant risks assumed by the Bank
 - ▶ Amount of each significant risk assumed, its changes and the effect of such changes on capital adequacy
 - ▶ Amount of significant risks assumed by the Bank's departments and their use of the limits allowed
 - ▶ Breaches of the established limits by departments and measures taken to eliminate the identified breaches

Information on the level of risks assumed by the Bank is included in the internal reports and communicated by the respective departments to the Bank's Management Board and Board of Directors on a regular basis:

- ▶ Heads of departments and members of the Committees responsible for risk management, as well as the Head of the Risk Management Function review the reports prepared by the Risk Management Department on a daily basis
- ▶ The Bank's Management Board reviews reports from departments on a monthly basis
- ▶ The Bank's Board of Directors reviews the report prepared by the Management Board on a quarterly basis

The powers of risk management bodies are regulated by the Bank's internal documents.

19. Risk management (continued)

Introduction (continued)

The Board of Directors of the Bank is empowered to:

- ▶ Establish and maintain the effective functioning of the risk and capital management system
- ▶ Ensure that the Bank's organizational structure is established in compliance with the key risk and capital management principles
- ▶ Determine risk and capital management policies, approve the Bank's internal documents regulating key risk management principles, and approve amendments and changes thereto, particularly, in case of changes in Russian laws
- ▶ Set limitations and standards for the amounts, areas and types of risk as well as methods of their assessment and management
- ▶ Exercise control over the completeness and frequency of the audits of compliance with the key risk management principles by the Internal Control Function
- ▶ Assess the effectiveness of the risk management system and procedures
- ▶ Exercise control over the activity of the Bank's executive bodies responsible for risk management

The Management Board of the Bank is empowered to:

- ▶ Determine the areas of investment activity
- ▶ Set investment amounts
- ▶ Determine the Bank's key sources of financing
- ▶ Set limitations and standards for the amounts, areas and types of risk as well as methods of their assessment and management
- ▶ Assess the risk associated with transactions (on a sampling basis)
- ▶ Organize and support the Bank's risk and capital adequacy management processes, including preliminary review, preparation and submission for approval to the Board of Directors of matters to be considered
- ▶ Establish additional risk and capital management bodies of the Bank (committees, departments), determine their authorities and operating procedures, and approve internal documentation governing their activities
- ▶ Consider and approve internal documents and amendments thereto, except for the internal documents subject to approval by other management bodies in accordance with the Bank's Charter and internal documents, in relation to the Bank's activity (regulations, procedures, rules, methods, regulations, tariffs, etc.), including documents:
 - ▶ On the procedures for banking operations, preparation of correspondence and documents
 - ▶ On lending terms
 - ▶ On the criteria used to assess the financial position of potential borrowers and persons applying for a bank guarantee
 - ▶ On the procedures and terms of loans, borrowings, bank guarantees, sureties issuance
 - ▶ On the means to secure obligations associated with issued loans, borrowings, sureties and guarantees
 - ▶ On creating favorable conditions for professional development and training of the Bank's employees

The President of the Bank is empowered to:

- ▶ Make decisions concerning transactions (and determine interest rates on transactions) which are not subject to mandatory approval by the Credit Committee or the Management Board:
 - ▶ Provide incentives to the Bank's employees depending on the impact of their performance on the risk level; take disciplinary action against employees
 - ▶ Ensure involvement in risk management processes of all of the Bank's employees in line with their job responsibilities
- ▶ Exercise control over the activities of the Bank's departments

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Introduction (continued)

The Credit Committee is empowered to:

- ▶ Develop and submit for approval to the Bank's Management Board:
 - ▶ Criteria used to assess the financial position of potential borrowers and persons applying for a bank guarantee
 - ▶ Procedures and terms of loans, borrowings, bank guarantees, sureties issuance
 - ▶ Means to secure obligations associated with issued loans, borrowings, sureties and guarantees
- ▶ Makes decisions on the amount and terms of a loan/borrowing or a bank guarantee/surety issue to a particular individual or legal entity

The Risk Management Function is empowered to:

- ▶ Organize and support the Bank's risk and capital adequacy management processes, including preliminary review, preparation and submission for approval to the Board of Directors of matters to be considered
- ▶ Develop the Bank's internal ICAAP documentation describing ICAAP procedures (including methodologies)
- ▶ Exercise control over the compliance with risk management procedures, amounts of the risk assumed and established limits
- ▶ Regularly prepare and present reports on the risk level and risk management to the Bank's management bodies for ICAAP purposes

The Risk Management Department is empowered to:

- ▶ Assess and manage credit, liquidity, interest and currency risks, including to:
 - ▶ Perform preliminary assessment of risk associated with each issued loan
 - ▶ Perform preliminary assessment of risks for the total credit portfolio, including risk of losses on loans, sector concentrations, portfolio liquidity
 - ▶ Monitor loans receivable
 - ▶ Notify the Bank's management bodies of identified risks
 - ▶ Develop risk-mitigating measures
 - ▶ Regularly prepare and present reports on the risk management level and progress to the Bank's management bodies

Internal Control Bodies of the Bank:

- ▶ Internal Control Function (ICF)
- ▶ Internal Audit Function (IAF)
- ▶ Other departments of the Bank

The Internal Control Function and the Internal Audit Function are empowered to:

The Internal Control Function (ICF) and the Internal Audit Function (IAF) were established to exercise control over compliance with the existing rules and procedures and to assist the Bank's management bodies in maintaining an effective internal control system.

The ICF monitors the effectiveness of measures taken by departments and management bodies based on the audit results in order to mitigate the identified risks, or documents the decision made by the departments management and (or) management bodies with regard to the acceptability of the identified risks for the Bank.

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Introduction (continued)

The IAF performs regular audits of all Bank's activities, including the risk management systems established by the Bank in accordance with the annual Work schedule approved by the Board of Directors. The IAF informs the Board of Directors, the Management Board and the President of the Bank on measures taken to implement the recommendations and eliminate identified violations at least semiannually.

The aims, scope of activity, goals, functions, working principles, procedure for presentation and review of the ICF and IAF's progress reports, as well as rights and duties of its employees are determined by the Bank's Charter, as well as the Regulation on the Internal Control Function and the Regulation on the Internal Audit Function approved by the Bank's Board of Directors.

Credit risk

Credit risk is the risk that the Bank will incur a loss because its debtor failed to discharge its contractual financial obligations to the Bank, or discharged them in an untimely fashion or not in full.

Credit risk is limited by setting individual credit risk limits and exercising control over compliance therewith. Individual credit risk limits are set by the Credit Committee and the Assets and Liabilities Committee as part of credit transactions, taking into account credit risk limits per one borrower or a group of interdependent borrowers.

Credit risk mitigation. The Bank uses the following instruments to manage and mitigate credit risk:

- ▶ Obtaining of collateral
- ▶ Risk-based pricing and credit term determination
- ▶ Legal support of credit transactions for the purpose of providing maximum protection of the creditor's interests
- ▶ Timely managerial decision-making in case of deterioration in the loan quality, including bad debt management measures – pre-trial activity and resolution of disputes in courts

The Bank monitors the credit quality, the borrower's financial position and the status of collateral over the term of the transaction in order to ensure a prompt and timely response to changes in the risk level, as well as assessment of their effect on equity. The Bank performs preliminary, current and follow-up control over credit transactions.

The Bank makes available to its customers guarantees which may require that the Bank make payments on their behalf. Such payments are collected from customers based on the terms of the guarantee. They expose the Bank to risks similar to credit risks and these are mitigated by the same control processes and policies.

See "Collateral and other credit enhancements" in Note 8 "Loans to customers" for the details of types of collateral held and used to mitigate credit risk.

Credit quality per class of financial assets

The credit quality of financial assets is managed by means of the Bank's internal credit ratings. The table below shows the credit quality by class of assets for loan-related items of the statement of financial position, based on the Bank's credit rating system. Loans to banks and customers of high grade are those that have a minimal level of credit risk, if either of the following conditions is met:

- ▶ They have a credit rating close to sovereign level
- ▶ They are guaranteed by collateral of the parent bank
- ▶ The assistance from the parent company has been proved

For debt securities, high grade is equivalent to rating close to sovereign rating assigned by Moody's, Fitch or S&P's.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Credit risk (continued)

As of 31 December 2017 and 2016, there were no overdue loans.

	<i>Note</i>	<i>2017</i>			<i>2016</i>		
		<i>High grade</i>	<i>Individually impaired</i>	<i>Total</i>	<i>High grade</i>	<i>Individually impaired</i>	<i>Total</i>
Cash and cash equivalents	5	23,942,953	–	23,942,953	17,295,334	–	17,295,334
Amounts due from credit institutions	7	5,783,994	–	5,783,994	3,326,534	–	3,326,534
Corporate lending	8	14,213,642	–	14,213,642	18,820,995	–	18,820,995
Syndicated lending	8	6,896,993	–	6,896,993	1,819,952	–	1,819,952
Consumer lending	8	543	–	543	797	–	797
Investment securities available for sale	9	147,364	–	147,364	143,340	–	143,340
Total		50,985,489	–	50,985,489	41,406,952	–	41,406,952

It is the Bank's policy to maintain accurate and consistent risk ratings across the credit portfolio. This facilitates focused management of the applicable risks and the comparison of credit exposures across all lines of business, geographic regions and products. The rating system is supported by a variety of financial analytics, combined with processed market information to provide the main inputs for the measurement of counterparty risk. All internal risk ratings are tailored to the various categories and are derived in accordance with the Bank's rating policy. The attributable risk ratings are assessed and updated regularly.

Carrying amount of renegotiated financial assets, by class

As of 31 December 2017 and 2016, the Bank had no financial assets, the terms of which had been renegotiated.

Impairment assessment

The main considerations for the loan impairment assessment include: whether any payments of principal or interest are overdue by more than 90 days or there are any known difficulties in the cash flows of counterparties, credit rating downgrades, or infringement of the original terms of the contract. The Bank assesses loans for impairment on an individual basis.

Individually assessed allowances

The Bank determines the allowances appropriate for each individually significant loan or advance payment on an individual basis. Items considered while determining allowance amounts include the sustainability of the counterparty's business plan, its ability to improve performance once a financial difficulty has arisen, projected receipts and the expected dividend payout should bankruptcy ensue, the availability of financial support, the realizable value of collateral, and the timing of the expected cash flows. The impairment losses are evaluated at each reporting date, unless unforeseen circumstances require more careful attention.

Financial guarantees and letters of credit are also assessed for impairment and provision is made in a similar manner as for loans.

Country risk

Country risk is the risk that the Bank may incur losses as a result of foreign counterparties (legal entities or individuals) failing to meet their obligations due to economic, political and social changes or because the currency of a monetary liability may be inaccessible to a counterparty due to specifics of the national legislation (irrespective of the counterparty's financial position).

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Credit risk (continued)

Major share of the Bank's foreign placements falls on Japan which is included by the International Monetary Fund in the list of economically developed countries. To mitigate country risk, the Bank will continue to maintain the current structure of foreign placements.

The geographical concentration of the Bank's financial assets and liabilities is set out below:

	2017				2016			
	<i>Russia</i>	<i>Japan</i>	<i>Other countries</i>	<i>Total</i>	<i>Russia</i>	<i>Japan</i>	<i>Other countries</i>	<i>Total</i>
Assets								
Cash and cash equivalents	21,061,533	2,680,733	200,213	23,942,479	15,362,002	1,743,912	189,420	17,295,334
Obligatory reserve with the CBR	523,321	—	—	523,321	824,117	—	—	824,117
Amounts due from credit institutions	5,778,539	—	—	5,778,539	3,228,988	94,722	—	3,323,710
Derivative financial assets	267,357	—	—	267,357	482,526	9,338	—	491,864
Loans to customers	21,077,445	—	—	21,077,445	20,595,831	—	—	20,595,831
Investment securities available for sale	147,364	—	—	147,364	143,340	—	—	143,340
Other assets	204,266	747	—	205,013	205,076	1,344	436	206,856
	<u>49,059,825</u>	<u>2,681,480</u>	<u>200,213</u>	<u>51,941,518</u>	<u>40,841,880</u>	<u>1,849,316</u>	<u>189,856</u>	<u>42,881,052</u>
Liabilities								
Amounts due to credit institutions	3,989	16,415,860	10,232	16,430,081	351,966	8,196,419	2,309,719	10,858,104
Amounts due to customers	18,743,314	399,903	197,547	19,340,764	16,141,172	469,249	10,574	16,620,995
Derivative financial liabilities	—	256,988	—	256,988	9,304	480,451	—	489,755
Other liabilities	28,401	11,604	—	40,005	37,039	19,090	—	56,129
	<u>18,775,704</u>	<u>17,084,355</u>	<u>207,779</u>	<u>36,067,838</u>	<u>16,539,481</u>	<u>9,165,209</u>	<u>2,320,293</u>	<u>28,024,983</u>
Net assets and liabilities	<u>30,284,121</u>	<u>(14,402,875)</u>	<u>(7,566)</u>	<u>15,873,680</u>	<u>24,302,399</u>	<u>(7,315,893)</u>	<u>(2,130,437)</u>	<u>14,856,069</u>

Liquidity risk and funding management

Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to meet its payment obligations as they fall due under normal and stress circumstances. To limit this risk, management has arranged diversified funding sources in addition to its existing core deposit base. It also manages assets with liquidity in mind and monitors future cash flows and liquidity on a daily basis. This incorporates an assessment of expected cash flows and the availability of high grade collateral, which could be used to secure additional funding if required.

The Bank maintains a portfolio of highly marketable and diverse assets that can be easily liquidated in the event of an unforeseen interruption of cash flow. The Bank also has committed lines of credit that it can access to meet liquidity needs. In addition, the Bank maintains a cash deposit (obligatory reserve) with the CBR, the amount of which depends on the level of customer funds attracted.

The liquidity position is assessed and managed by the Bank based on certain liquidity ratios established by the CBR. As of 31 December, these ratios were as follows:

	<i>2017, %</i>	<i>2016, %</i>	<i>Statutory ratio</i>
N2 "Instant Liquidity Ratio" (assets receivable or realizable within one day / liabilities repayable on demand)	57.5	78.5	Over 15
N3 "Current Liquidity Ratio" (assets receivable or realizable within 30 days / liabilities repayable within 30 days)	123.5	113.3	Over 50
N4 "Long-Term Liquidity Ratio" (assets receivable in more than one year/sum of capital and liabilities repayable in more than one year)	50.6	23.2	Less than 120

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Liquidity risk and funding management (continued)

Analysis of financial liabilities by remaining contractual maturities

The table below summarizes the maturity profile of the Bank's financial liabilities as of 31 December 2017 and 2016 based on contractual undiscounted repayment obligations, except for gross settled derivatives which are shown by contractual maturity.

Repayments which are subject to notice are treated as if notice were to be given immediately. However, the Bank expects that many customers will not request repayment on the earliest date the Bank could be required to pay and the table does not reflect the expected cash flows indicated by the Bank's deposit retention history.

<i>Financial liabilities as of 31 December 2017</i>	<i>Less than 3 months</i>	<i>3 to 12 months</i>	<i>More than 1 year</i>	<i>Total</i>
Amounts due to credit institutions	2,567,842	2,079,495	12,875,662	17,522,999
Gross settled derivative financial instruments				
- Contractual amounts payable	3,835,716	2,904,446	—	6,740,162
- Contractual amounts receivable	(3,653,523)	(2,829,651)	—	(6,483,174)
Amounts due to customers	19,337,069	45,772	—	19,382,841
Other liabilities	38,560	15,747	44,908	99,215
Total undiscounted financial liabilities	22,125,664	2,215,809	12,920,570	37,262,043

<i>Financial liabilities as of 31 December 2016</i>	<i>Less than 3 months</i>	<i>3 to 12 months</i>	<i>More than 1 year</i>	<i>Total</i>
Amounts due to credit institutions	5,233,079	3,866,056	2,155,954	11,255,089
Gross settled derivative financial instruments				
- Contractual amounts payable	1,752,994	2,080,463	—	3,833,457
- Contractual amounts receivable	(1,485,471)	(1,858,231)	—	(3,343,702)
Amounts due to customers	16,624,482	39,712	—	16,664,194
Other liabilities	43,555	38,766	23,481	105,802
Total undiscounted financial liabilities	22,168,639	4,166,766	2,179,435	28,514,840

The table below shows the contractual expiry by maturity of the Bank's financial commitments and contingencies (Note 16). Each undrawn loan commitment is included in the time band containing the earliest date it can be drawn down. For issued financial guarantee contracts, the maximum amount of the guarantee is allocated to the earliest period in which the guarantee could be called.

	<i>Less than 3 months</i>	<i>3 to 12 months</i>	<i>1 to 5 years</i>	<i>Total</i>
2017	2,534,192	—	—	2,534,192
2016	5,217,164	—	—	5,217,164

The Bank expects that not all of the contingent liabilities or commitments will be drawn before expiry of the commitments.

The Bank's capability to repay its liabilities relies on its ability to realize an equivalent amount of assets within the same period of time.

The maturity analysis does not reflect the historical stability of current accounts. Their liquidation has historically taken place over a longer period than indicated in the tables above. These balances are included in amounts due in less than three months in the tables above.

Included in amounts due to customers are time deposits of individuals. In accordance with Russian legislation, the Bank is obliged to repay such deposits upon demand of a depositor (Note 14).

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments will fluctuate due to changes in market variables such as interest rates, foreign exchange rates and equity prices. The Bank has no trading portfolio. Non-trading positions are managed and monitored using sensitivity analysis. Except for the concentrations within foreign currency, the Bank has no significant concentration of market risk.

Market risk – non-trading

Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future cash flows or the fair values of financial instruments. The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant, of the Bank's statement of profit or loss.

The sensitivity of the statement of profit or loss is the effect of the assumed changes in interest rates on the net interest income for one year, based on the floating rate non-trading financial assets and financial liabilities held.

As of 31 December 2017 and 2016, the Bank discloses the effect of changes in LIBOR and EURIBOR rates on financial assets which are sensitive to changes in interest rates.

<i>Change in LIBOR rate in % 2017</i>	<i>Effect on profit before tax 2017</i>	<i>Change in LIBOR rate in % 2016</i>	<i>Effect on profit before tax 2016</i>
0.70%/(0.08%)	12,066/(1,319)	0.60%/0.08%	14,558/(1,941)
<i>Change in EURIBOR rate in % 2017</i>	<i>Effect on profit before tax 2017</i>	<i>Change in EURIBOR rate in % 2016</i>	<i>Effect on profit before tax 2016</i>
0.25%/(0.01%)	12,913/(517)	–/–	–/–
<i>Change in MOSPRIME rate in % 2017</i>	<i>Effect on profit before tax 2017</i>	<i>Change in MOSPRIME rate in % 2016</i>	<i>Effect on profit before tax 2016</i>
0.50%/(1.50%)	9,825/(29,475)	2.00%/(4.00%)	39,300/(78,600)

The sensitivity of equity is calculated by revaluing fixed rate available-for-sale financial assets as of 31 December 2016 and 2015 for the effects of the assumed changes in interest rates based on the assumption that there are parallel shifts in the yield curve.

<i>Currency</i>	<i>Increase in basis points 2017</i>	<i>Sensitivity of equity 2017</i>
RUB	75	(445)
<i>Currency</i>	<i>Decrease in basis points 2017</i>	<i>Sensitivity of equity 2017</i>
RUB	(175)	1,039
<i>Currency</i>	<i>Increase in basis points 2016</i>	<i>Sensitivity of equity 2016</i>
RUB	100	(3,168)
<i>Currency</i>	<i>Decrease in basis points 2016</i>	<i>Sensitivity of equity 2016</i>
RUB	(300)	9,503

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

19. Risk management (continued)

Market risk (continued)

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Management Board has set limits on positions by currency based on the CBR regulations. Positions are monitored on a daily basis.

The table below indicates the currencies to which the Bank has significant exposure as of 31 December 2017 and 2016 on its non-trading monetary assets and liabilities and its forecast cash flows. The analysis calculates the effect of a possible movement of the currency rate against the ruble on the statement of profit or loss (due to the fair value of currency sensitive non-trading monetary assets and liabilities). The effect on equity does not differ from the effect on the statement of profit or loss. All other variables are held constant. A negative amount in the table reflects a potential net reduction in the statement of profit or loss or in equity, while a positive amount reflects a net potential increase.

<i>Currency</i>	<i>Change in currency rate in % 2017</i>	<i>Effect on profit before tax 2017</i>	<i>Change in currency rate in % 2016</i>	<i>Effect on profit before tax 2016</i>
USD	11%/(11%)	(1,551)/1,551	20%/(20%)	2,189/(2,189)
JPY	12.7%/(12.7%)	(130)/130	24.5%/(24.5%)	1,429/(1,429)
EUR	12.5%/(12.5%)	(167)/167	20%/(20%)	(3,714)/3,714
GBP	13%/(13%)	86/(86)	26%/(26%)	352/(352)

Prepayment risk

Prepayment risk is the risk that the Bank will incur a financial loss because its customers and counterparties repay or request repayment earlier or later than expected, such as fixed rate mortgages when interest rates fall.

The Bank is not sensitive to this risk as early repayment of loans is not common for the Bank's clients and the amount of early repayments is not significant in the total volume of loans granted. The Bank does not provide extensive mortgage loans which also mitigates prepayment risk.

Operational risk

Operational risk is the risk of losses resulting from inconsistency with the nature and scope of the Bank's business and (or) non-compliance with applicable legislation of internal practices and procedures of banking and other transactions, their breach by the employees of the Bank and (or) other persons, inappropriate (insufficient) functionalities (specifications) of IT, technical and other systems applied by the Bank and (or) their failures (malfunctions), or ensuing from the effect of external events.

The purpose of operational risk management is to maintain the risk accepted by the Bank at the level defined by the Bank subject to its strategic objectives, and to identify, assess, monitor, control and (or) mitigate all factors promoting operational risks. The priority is to ensure to a maximum extent the safeguarding of assets and equity on the basis of mitigation (elimination) of potential losses and business continuity.

The need for operational risk management is defined by a significant amount of potential losses which may jeopardize the financial position of the Bank and Mizuho Financial Group (Japan) in general.

19. Risk management (continued)

Operational risk (continued)

Correct operational risk assessment should identify and take account of the following internal and external factors:

- ▶ Accidental or intentional acts of individuals and (or) legal entities against the interests of the credit institution
- ▶ Shortcomings of the organizational structure of the credit institution related to the distribution of powers, order and procedures of banking transactions and other operations, inefficient internal control
- ▶ System and equipment faults
- ▶ Unfavorable external circumstances falling beyond reasonable control of the credit institution

Operating losses resulting from various combinations of operational risk factors are classified as losses resulting from:

- ▶ Fraud or other irregularities on the part or with participation of the Bank's personnel
- ▶ Illegal actions of the third parties of the credit institution
- ▶ Violation of the applicable legislation; failure to perform or improper performance of contractual obligations; violation of business practices
- ▶ Damage or loss of property and equipment or other tangibles
- ▶ Equipment and system breakdown
- ▶ Inappropriate organization of activities, management and performance faults

The Bank pays special attention to the following operational risks:

- ▶ Risk resulting from the Bank personnel's faults in performing banking transactions and other operations
- ▶ Risks of system and equipment failures
- ▶ Risks of business discontinuity and (or) failure to resume activities disrupted due to contingencies
- ▶ Legal risks
- ▶ Reputational risks
- ▶ Risks related to the Bank's personnel
- ▶ Risk of damage or loss of property and equipment or other tangibles
- ▶ Risks arising from changes in regulatory framework

To mitigate the operational risk, the Bank takes the following measures:

- ▶ Three-step control over banking transactions: preliminary, current and follow-up
- ▶ Compilation of reports identifying operating control factors and analysis of received data to adjust current processes and procedures
- ▶ Analysis of changes capable of affecting the performance of the credit institution
- ▶ Analysis of new activities' exposure to operational risk
- ▶ Analysis of individual banking and other transactions
- ▶ Analysis of internal procedures

19. Risk management (continued)

Legal risk

Legal risk is a risk of losses which the credit institution may incur as a result of:

- ▶ Non-compliance with regulations and agreements
- ▶ Lack of diligence and due care exercised by the Bank's lawyers in the course of banking activities (inadequate legal advice or improper document preparation, particularly, in the course of legal settlement of claims)
- ▶ Weaknesses of the legal system (contradictory legislation, lack of regulation for certain issues arising in the course of credit institution's activities)
- ▶ Violations of regulations and agreements by counterparties

Internal factors of legal risk include:

- ▶ The Bank's non-compliance with the legislation of the Russian Federation, constituent documents and by-laws
- ▶ Non-compliance of the Bank's internal documents with the legislation of the Russian Federation, as well as the Bank's failure to bring its activities and documents into compliance with changes in laws
- ▶ Inefficient organization of legal work resulting in legal errors in the Bank's activities caused by the actions of personnel or management bodies
- ▶ The Bank's non-compliance with the agreements
- ▶ Lack of diligence and due care given to legal issues in developing and implementing new technologies and terms of banking and other transactions, financial innovations and products

External factors of legal risk include:

- ▶ Weaknesses of the legal system (insufficient legal control, contradictory legislation of the Russian Federation, exposure to changes, in particular as related to weaknesses in state regulation and (or) control, incorrect application of foreign law and (or) international law), inability to settle disputes by negotiations, weaknesses of existing enforcement procedures
- ▶ Failure by customers and counterparties to perform their contractual obligations
- ▶ The Bank's customers, counterparties and affiliates residing in various jurisdictions

Legal risks are included into operational risks. What differs legal risk from other banking risks is the possibility to avoid a critical risk level given banking parties fully comply with applicable laws and regulations, internal documents and procedures of the Bank.

Measures used to prevent legal risks are as follows:

- ▶ Recruitment of qualified specialists
- ▶ Segregation of powers
- ▶ Compliance with the effective legislation
- ▶ Internal and documentary control
- ▶ And other measures, as appropriate

19. Risk management (continued)

Reputational risk

Risk of the Bank's business reputation loss (reputation risk) is a risk of loss arising from deterioration of the public opinion related to the Bank's financial stability, quality of its services and nature of its business in general resulting in loss of clients (counterparties).

The key target of the internal control system at this level is the state of the decision-making system and conformity of the adopted business development strategy with the objectives set by the shareholders and formalized in the respective documents.

To mitigate the reputational risk, the Bank takes the following measures:

- ▶ Compliance with the effective legislation and regulations of the Bank of Russia
- ▶ Analysis of changes at financial markets and economic situation
- ▶ Recruitment of qualified specialists
- ▶ Segregation of powers and availability of job descriptions for employees

Strategic risk

Strategic risk is a risk of losses which the Bank may incur as result of mistakes (deficiencies) in making decisions defining the credit institution's business and development strategy (strategic management) and manifesting through lacking or inadequate accounting for potential threats to the Bank's operations, insufficiently reasoned or incorrect determination of priority areas where the Bank can achieve competitive advantages, lack or insufficient resources required (financial, material and technical, human resources) and organizational activities (management decisions) that could contribute to achieving the Bank's strategic goals.

20. Fair values of financial instruments

The Bank uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

- ▶ Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities
- ▶ Level 2: techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly; and
- ▶ Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

20. Fair values of financial instruments (continued)

The following table shows an analysis of financial assets and liabilities by level of the fair value hierarchy:

<i>31 December 2017</i>	<i>Level 1</i>	<i>Level 2</i>	<i>Level 3</i>	<i>Total</i>
Assets measured at fair value				
Derivative financial instruments	—	267,357	—	267,357
Investment securities available for sale	147,364	—	—	147,364
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	—	23,942,479	—	23,942,479
Obligatory reserve with the CBR	—	523,321	—	523,321
Amounts due from credit institutions	—	—	5,778,539	5,778,539
Loans to customers	—	—	21,077,445	21,077,445
Liabilities measured at fair value				
Derivative financial instruments	—	256,988	—	256,988
Liabilities for which fair values are disclosed				
Amounts due to credit institutions	—	—	16,430,081	16,430,081
Amounts due to customers	—	—	19,340,764	19,340,764
<i>31 December 2016</i>	<i>Level 1</i>	<i>Level 2</i>	<i>Level 3</i>	<i>Total</i>
Assets measured at fair value				
Derivative financial instruments	—	491,864	—	491,864
Investment securities available for sale	143,340	—	—	143,340
Assets for which fair values are disclosed				
Cash and cash equivalents	—	17,295,334	—	17,295,334
Obligatory reserve with the CBR	—	824,117	—	824,117
Amounts due from credit institutions	—	—	3,323,710	3,323,710
Loans to customers	—	—	20,595,831	20,595,831
Liabilities measured at fair value				
Derivative financial instruments	—	489,755	—	489,755
Liabilities for which fair values are disclosed				
Amounts due to credit institutions	—	—	10,858,104	10,858,104
Amounts due to customers	—	—	16,620,995	16,620,995

Management has estimated that at 31 December 2017 and 2016 the fair values of assets and liabilities for which fair values are disclosed did not differ from their carrying amounts.

20. Fair values of financial instruments (continued)

While the table containing analysis of the Bank's financial assets and liabilities by level of the fair value hierarchy was prepared, the following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

Assets and liabilities measured at fair value

Derivatives

Derivatives valued using a valuation technique with market observable inputs are forward foreign exchange contracts. The most frequently applied valuation techniques include forward pricing and swap models, using present value calculations. The models incorporate various inputs including the credit quality of counterparties, and foreign exchange spot and forward rates.

Investment securities available for sale

Fair value of investment securities available for sale is based on market quotes, and as of 31 December 2017 it amounted to RUB 147,364 (2016: RUB 143,340).

Assets and liabilities for which fair values are disclosed

Assets for which fair value approximates carrying amount

For financial assets and financial liabilities that are liquid or having a short term maturity (less than three months) it is assumed that the carrying amounts approximate their fair value. This assumption is also applied to demand deposits, savings accounts without a specific maturity and variable rate financial instruments.

Fixed rate financial instruments

The fair value of fixed rate financial assets and liabilities carried at amortized cost is estimated by comparing market interest rates when they were first recognized with current market rates offered for similar financial instruments. The estimated fair value of fixed interest bearing deposits is based on discounted cash flows using prevailing money-market interest rates for debt instruments with similar credit risk and maturity.

For quoted debt instruments the fair values are determined based on quoted market prices. The fair values of unquoted debt instruments are estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.

Due to short term nature of transactions (less than one year) the fair values of the majority of loans issued and funding attracted approximate their carrying amount. Loans issued are linked to funding received from the Parent Bank. Interest rates and terms of transactions are revised at maturity and might be further prolonged.

21. Offsetting of financial instruments

As of 31 December 2017 and 2016, the Bank had no financial assets offset against financial liabilities in the statement of financial position.

As of 31 December 2017, the Bank had derivative financial assets enforced by master netting agreements (ISDA). As of 31 December 2017, the fair value of the derivative financial instruments enforced by master netting agreements was RUB 1 (assets) and RUB 256,988 (liabilities) (2016: RUB 9,338 (assets) and RUB 480,451 (liabilities)).

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

22. Maturity analysis of assets and liabilities

The table below shows an analysis of financial assets and liabilities according to when they are expected to be recovered or settled. See Note 19 “Risk management” for the Bank’s contractual undiscounted repayment obligations.

	2017			2016		
	<i>Within 1 year</i>	<i>More than 1 year</i>	<i>Total</i>	<i>Within 1 year</i>	<i>More than 1 year</i>	<i>Total</i>
Cash and cash equivalents	23,942,479	–	23,942,479	17,295,334	–	17,295,334
Obligatory reserve with the CBR	523,321	–	523,321	824,117	–	824,117
Amounts due from credit institutions	528,539	5,250,000	5,778,539	2,373,710	950,000	3,323,710
Derivative financial assets	267,357	–	267,357	491,864	–	491,864
Loans to customers	12,081,620	8,995,825	21,077,445	17,576,732	3,019,099	20,595,831
Investment securities available for sale	147,364	–	147,364	9,971	133,369	143,340
Other assets	181,713	23,300	205,013	183,556	23,300	206,856
Total	37,672,393	14,269,125	51,941,518	38,755,284	4,125,768	42,881,052
Amounts due to credit institutions	4,109,437	12,320,644	16,430,081	8,854,616	2,003,488	10,858,104
Amounts due to customers	19,340,764	–	19,340,764	16,620,995	–	16,620,995
Derivative financial liabilities	256,988	–	256,988	489,755	–	489,755
Other liabilities	40,005	–	40,005	56,129	–	56,129
Total	23,747,194	12,320,644	36,067,838	26,021,495	2,003,488	28,024,983
Net position	13,925,199	1,948,481	15,873,680	12,733,789	2,122,280	14,856,069

For managing its net position the Bank calculates projected net position indicators with maturities of 1 day, 1 week and 1 month on a weekly basis. In case projected indicators reach 80% of the established maximum values, the Bank takes respective measures to find missing funding sources by making use of operations at the local monetary market and funds from the parent bank.

23. Related party disclosures

In accordance with IAS 24 *Related Party Disclosures*, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

As of 31 December 2017 and 2016, Mizuho Bank, Ltd. (Japan) was the ultimate shareholder of the Bank.

Translation from the original Russian version

AO Mizuho Bank (Moscow)

Notes to 2017 financial statements

(thousands of Russian rubles)

23. Related party disclosures (continued)

The volumes of related party transactions, outstanding balances at the year end and related expenses and income for the year are as follows:

	2017		2016	
	Parent	Subsidiaries of the Parent	Parent	Subsidiaries of the Parent
Assets				
Cash and cash equivalents				
Correspondent accounts and overnight deposits in the parent bank at the end of the period (contractual interest rate is 0%)	746,630	594	533,070	—
Time deposits in the parent bank at the end of the period (contractual interest rate is 0.0001%-1.50%)	1,934,102	—	1,306,163	—
Derivative financial assets	1	—	9,338	—
Liabilities				
Derivative financial liabilities	256,988	—	480,451	—
Amounts due to other banks	16,415,860	10,232	8,196,419	2,309,719
Time deposits at the end of the period: as of 31 December 2017, the contractual interest rate is 1.4778%-1.86% for USD-denominated deposits; 6.75%-11.0556% for RUB-denominated deposits; 0.0111% for JPY-denominated deposits; 0.0111%-0.2389% for EUR-denominated deposits; as of 31 December 2016, the contractual interest rate is 0.50%-1.7111% for USD-denominated deposits; 8.20%-13.50% for RUB -denominated deposits; 0.0111%-0.2222% for JPY-denominated deposits; 0.0111%-0.2389% for EUR-denominated deposits				
Other liabilities	11,450	—	18,983	—
Interest income				
Interest income on current accounts, overnight and time deposits	11,542	—	5,653	—
Interest expense				
Interest expense on amounts due to credit institutions	(298,401)	(114,869)	(96,237)	(293,841)
Fee and commission income/(expense)				
Fees and commissions received on settlement transactions	1	—	4	—
Fees and commissions paid on settlement transactions	(3,001)	—	(3,794)	—
Commission paid on guarantees obtained	(49,981)	—	(72,470)	—
Gains/(losses) from foreign currencies				
Gains/(losses) from forward transactions	(495,594)	—	(1,302,069)	—
Other gains/(losses)				
Other operating expenses	—	—	(20,745)	—

Commitments and guarantees received at 31 December 2017 comprise guarantees received from the Parent in the amount of RUB 43,562,464 and guarantees received from the subsidiaries of the Parent in the amount of RUB 4,991,561 (2016: RUB 40,834,479 and RUB 6,559,048, respectively).

Compensation to key management personnel comprises the following:

	2017	2016
Salaries and other short-term benefits	54,590	34,867
Social security costs	3,041	1,927
Total key management personnel compensation	57,631	36,794

(thousands of Russian rubles)

24. Capital adequacy

The Bank maintains an actively managed capital base to cover risks inherent in the business. The adequacy of the Bank's capital is monitored using, among other measures, principles and ratios established by the Basel Capital Accord 2010 and the ratios established by the CBR in supervising the Bank.

During 2017 and 2016, the Bank had complied with its externally imposed capital requirements.

The primary objectives of the Bank's capital management are to ensure that the Bank complies with externally imposed capital requirements and that the Bank maintains strong credit ratings and healthy capital ratios in order to support its business and to maximize shareholders' value. No changes were made in the capital management objectives, policies and processes in 2017 in comparison with prior years.

The Bank manages its capital structure and makes adjustments to it in the light of changes in economic conditions and the risk characteristics of its activities. In order to maintain or adjust the capital structure, the Bank may adjust the amount of dividend payment to shareholder, return capital to shareholders or issue capital securities (Note 15).

The CBR requires banks to maintain a capital adequacy ratio of 8% of risk-weighted assets, computed based on RAL. As of 31 December 2017 and 2016, the Bank's capital adequacy ratio on this basis exceeded the statutory minimum.

25. Events after the reporting period

On 23 February 2018, Fitch and Standard and Poor's (S&P) international rating agencies upgraded the credit rating of the Russian Federation from speculative BB+ to investment BBB-. S&P's outlook is stable and Fitch's outlook is positive. On 25 January 2018, Moody's Investors Service affirmed Russia's sovereign rating at Ba1, with a negative outlook being changed to positive.

On 27 March 2018, ACRA assigned the AAA (RU) credit rating to AO Mizuho Bank (Moscow) with a stable outlook. The full version of the press release is available at <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/658>.

Since 26 March 2018, the key refinancing rate of the CBR has decreased from 7.50% to 7.25% per annum.

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
АО «Мидзухо Банк (Москва)»
за 2017 год

Апрель 2018 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
АО «Мидзухо Банк (Москва)»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	8
Отчет о прибылях и убытках	9
Отчет о совокупном доходе	10
Отчет об изменениях в капитале	11
Отчет о движении денежных средств	12
Примечания к финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	13
2. Основа подготовки отчетности	13
3. Основные положения учетной политики	14
4. Существенные учетные суждения и оценки	29
5. Денежные средства и их эквиваленты	30
6. Обязательные резервы в ЦБ РФ	30
7. Средства в кредитных организациях	30
8. Кредиты клиентам	31
9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	33
10. Основные средства	35
11. Налогообложение	35
12. Производные финансовые инструменты	37
13. Средства кредитных организаций	37
14. Средства клиентов	38
15. Капитал	39
16. Договорные и условные обязательства	40
17. Чистые комиссионные расходы	42
18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	42
19. Управление рисками	42
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	56
21. Взаимозачет финансовых инструментов	58
22. Анализ сроков погашения активов и обязательств	59
23. Операции со связанными сторонами	59
24. Достаточность капитала	61
25. События после отчетной даты	61



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету Директоров
АО «Мидзухо Банк (Москва)»

Заключение по результатам аудита финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Мидзухо Банк (Москва)» (далее - «Банк»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., отчета о прибылях и убытках, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2017 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Банку в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и Совета Директоров за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Банка продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Банк, прекратить его деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет Директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Банка.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Банка;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Банка продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Банк утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом Директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Отчет в соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона Российской Федерации от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»

Руководство Банка несет ответственность за выполнение Банком обязательных нормативов, установленных Центральным банком Российской Федерации (далее - «Банк России»), а также за соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками Банка требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам.

В соответствии с требованиями статьи 42 Федерального закона Российской Федерации от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (далее - «Федеральный закон») в ходе аудита финансовой отчетности Банка за 2017 год мы провели проверку:

- 1) выполнения Банком по состоянию на 1 января 2018 г. обязательных нормативов, установленных Банком России;
- 2) соответствия внутреннего контроля и организации систем управления рисками Банка 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 Банком обязательных нормативов, установленных Банком России

Мы установили, что значения обязательных нормативов Банка по состоянию на 1 января 2018 г. находились в пределах лимитов, установленных Банком России.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Банка кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о достоверности финансовой отчетности Банка.

Соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками Банка требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам

- ▶ Мы установили, что в соответствии с нормативными актами и рекомендациями Банка России по состоянию на 31 декабря 2017 г. служба внутреннего аудита Банка подчинена и подотчетна Совету Директоров, 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 2017 г. и устанавливающие методики выявления значимых для Банка кредитного, рыночного, операционного, процентного, стратегического рисков, рисков ликвидности и концентрации, 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 2017 г. системы отчетности по значимым для Банка кредитным, рыночным, операционным, процентным, стратегическим рискам, рискам ликвидности и концентрации, и собственным средствам (капиталу) Банка.
- ▶ Мы установили, что периодичность и последовательность отчетов, подготовленных подразделениями управления рисками Банка и службой внутреннего аудита Банка в течение 2017 года, в отношении вопросов управления кредитным, рыночным, операционным, процентным, стратегическим риском, риском ликвидности и концентрации Банка 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 2017 г. к полномочиям Совета Директоров и исполнительных органов управления Банка относился контроль за соблюдением Банком 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 2017 года Совет Директоров 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 Банка требованиям, установленным Банком России.



А.М. Виноградова
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

28 апреля 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: АО «Мидзухо Банк (Москва)»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 15 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027700317028.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Овчинниковская наб., д. 20, стр. 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 «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**на 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	23 942 479	17 295 334
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	6	523 321	824 117
Средства в кредитных организациях	7	5 778 539	3 323 710
Производные финансовые активы	12	267 357	491 864
Кредиты клиентам	8	21 077 445	20 595 831
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	147 364	143 340
Основные средства и нематериальные активы	10	50 414	53 834
Текущие активы по налогу на прибыль		16 301	12 316
Отложенные активы по налогу на прибыль	11	4 705	17 148
Прочие активы		205 013	206 856
Итого активы		52 012 938	42 964 350
Обязательства			
Средства кредитных организаций	13	16 430 081	10 858 104
Средства клиентов	14	19 340 764	16 620 995
Производные финансовые обязательства	12	256 988	489 755
Прочие обязательства		40 005	56 129
Итого обязательства		36 067 838	28 024 983
Капитал			
Уставный капитал	15	11 156 803	11 156 803
Дополнительный капитал	15	5 955	5 955
Чистая прибыль (убыток) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта	15	8 397	5 199
Резервный фонд	15	412 303	363 737
Нераспределенная прибыль		4 361 642	3 407 673
Итого капитал		15 945 100	14 939 367
Итого капитал и обязательства		52 012 938	42 964 350

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка

Малышев Александр Ильич



Рожкова Зинаида Александровна

Вице-президент

Главный бухгалтер

28 апреля 2018 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Процентные доходы			
Денежные средства и их эквиваленты		1 916 585	1 491 490
Кредиты клиентам		1 364 970	1 288 105
Средства в кредитных организациях		33 994	34 929
Инвестиционные ценные бумаги		9 999	10 026
		3 325 548	2 824 550
Процентные расходы			
Средства клиентов		(1 168 102)	(633 257)
Средства кредитных организаций		(419 969)	(410 655)
		(1 588 071)	(1 043 912)
Чистый процентный доход		1 737 477	1 780 638
Восстановление/(досоздание) резерва под обесценение	5, 7, 8	9 075	15 704
Чистый процентный доход после резерва под обесценение кредитов		1 746 552	1 796 342
Чистые комиссионные расходы	17	(8 656)	(29 919)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте:			
- торговые операции		150 022	130 935
- переоценка валютных статей		7 784	(15 480)
Прочие доходы/расходы		9 885	20 426
Непроцентные доходы		159 035	105 962
Расходы на персонал	18	(324 857)	(328 912)
Износ и амортизация	10, 18	(13 679)	(9 972)
Прочие операционные расходы	18	(285 066)	(346 069)
Непроцентные расходы		(623 602)	(684 953)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		1 281 985	1 217 351
Расходы по налогу на прибыль	11	(279 450)	(274 442)
Прибыль за отчетный год		1 002 535	942 909

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Прибыль за год		1 002 535	942 909
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
(Расходы)/доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	15	3 198	6 856
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		3 198	6 856
Итого совокупный доход за год		1 005 733	949 765

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Приходится на акционера Банка</i>				<i>Прочие фонды</i>	
	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Резервный фонд</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Чистый (убыток)/прибыль по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налогового эффекта</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2015 г.	11 156 803	5 955	299 876	2 528 625	(1 657)	13 989 602
Итого совокупный доход за год	—	—	—	942 909	6 856	949 765
Распределение прибыли прошлых лет (Примечание 15)	—	—	63 861	(63 861)	—	—
На 31 декабря 2016 г.	11 156 803	5 955	363 737	3 407 673	5 199	14 939 367
Итого совокупный доход за год	—	—	—	1 002 535	3 198	1 005 733
Распределение прибыли прошлых лет (Примечание 15)	—	—	48 566	(48 566)	—	—
На 31 декабря 2017 г.	11 156 803	5 955	412 303	4 361 642	8 397	15 945 100

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		3 335 276	2 791 610
Проценты выплаченные		(1 570 799)	(1 041 468)
Комиссии полученные		51 924	48 216
Комиссии выплаченные		(62 988)	(89 944)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		109 801	106 978
Прочие доходы полученные		9 865	33 191
Расходы на персонал, выплаченные		(336 047)	(326 554)
Прочие операционные расходы выплаченные		(189 340)	(359 572)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1 347 692	1 162 457
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях, включая обязательные резервы в ЦБ РФ		(2 145 197)	119 733
Производные финансовые инструменты		29 852	21 848
Кредиты клиентам		(284 030)	(1 080 995)
Прочие активы		(94 857)	(33 168)
<i>Чистое увеличение/ (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства кредитных организаций		5 393 713	(4 074 660)
Средства клиентов		2 715 181	8 797 743
Прочие обязательства		2 633	11 655
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		6 964 987	4 924 613
Уплаченный налог на прибыль		(282 785)	(286 288)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		6 682 202	4 638 325
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	10	(10 331)	(21 378)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(10 331)	(21 378)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		—	—
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(24 252)	(679 809)
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		6 647 619	3 937 138
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	17 295 334	13 358 196
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	23 942 953	17 295 334

Прилагаемые примечания 1-25 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

АО «Мидзухо Банк (Москва)» (ранее ЗАО «Мидзухо Корпорэйт банк (Москва), Мичиноку Банк (Москва), Лимитед, далее по тексту – «Банк») был учрежден 15 января 1999 г. в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. Банк осуществляет деятельность на основании лицензии на осуществление банковских операций в рублях и иностранной валюте, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее по тексту – «ЦБ РФ») № 3337, а также на основании лицензии № 3337, выданной ЦБ РФ, на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте.

Банк принимает вклады юридических лиц, предоставляет кредиты и осуществляет переводы денежных средств на территории Российской Федерации, проводит валютнообменные операции, а также оказывает другие банковские услуги юридическим и физическим лицам, являющимся клиентами Банка. По состоянию на отчетную дату 31 декабря 2017 г. (и на 31 декабря 2016 г.) Банк не имел филиалов и осуществлял свою деятельность в течение 2017 года (и 2016 года) в одном географическом регионе (по месту нахождения головного офиса – г. Москва). По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. юридическим адресом и адресом ведения деятельности Банка был: Россия, г. Москва, Овчинниковская набережная, дом 20, строение 1.

Начиная с 2005 года Банк является участником системы страхования вкладов. Данная система функционирует на основании федеральных законов и нормативно-правовых актов, а ее управление осуществляет Государственная корпорация «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. В 2017 году сумма страхового возмещения не изменялась и равна 1 400 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. акционерами Банка являются Мидзухо Банк, Лтд. (Япония) (доля в Банке более 99,9%) и его дочерний банк Мидзухо Бэнк Недерланд Эн.Ви. (доля в Банке менее 0,1%).

Мидзухо Банк, Лтд., Япония является фактической материнской компанией Банка.

1 июля 2013 г. в рамках группы Mizuho Financial Group произошло слияние двух банков: Mizuho Corporate Bank, Ltd. и Mizuho Bank, Ltd. Данное слияние непосредственным образом не повлияло на юридический статус Банка, являющимся самостоятельным юридическим лицом, зарегистрированным и действующим на территории Российской Федерации.

Изменений в составе акционеров Банка также не произошло, однако основной акционер Банка – Мидзухо Корпорэйт Банк, Лтд. (Япония) сменил фирменное наименование на Мидзухо Банк, Лтд. (Япония), продолжая оставаться тем же самым юридическим лицом. В сентябре 2015 года произошли изменения наименования с ЗАО «Мидзухо Банк (Москва)» на АО «Мидзухо Банк (Москва)».

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»), Банк обязан вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Банка, 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». Так ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Поправки к стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты. Банк не применял досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу. Характер и влияние каждой поправки описаны ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» – «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки требуют, чтобы организация раскрывала информацию об изменениях в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, прибыли или убытки от изменения валютных курсов). Банк не вел финансовую деятельность в 2016-2017 годах.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков»

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать то, ограничивает ли налоговое законодательство источники налогооблагаемой прибыли, против которой она может делать вычеты при восстановлении такой вычитаемой временной разницы, связанной с нерезализованными убытками. Кроме того, поправки содержат указания в отношении того, как организация должна определять будущую налогооблагаемую прибыль, и описывают обстоятельства, при которых налогооблагаемая прибыль может предусматривать возмещение некоторых активов в сумме, превышающей их балансовую стоимость. Применение поправок не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Банка, поскольку Банк не имеет вычитаемых временных разниц или активов, которые относятся к сфере применения данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» – «Разъяснение сферы применения требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12»

Поправки разъясняют, что требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 12 применяются в отношении доли участия организации в дочерней организации, совместном предприятии или ассоциированной организации (или части доли в совместном предприятии или ассоциированной организации), которая классифицируется (или включается в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенная для продажи. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение и результаты деятельности Банка.

Оценка справедливой стоимости

Банк оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 20.

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 Банка 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.

Банк 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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, Банк 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 Банк 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 Банк 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, включаются в категорию «финансовые активы, оцениваемые 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 составе прибыли или убытка.

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 Банк намерен и способен удерживать их до срока погашения. Инвестиции, которые Банк намерен 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 составе прибыли или убытка при обесценении инвестиций, а также в процессе амортизации.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность — это производные 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 составе прибыли или убытка 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 производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи или не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных 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 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 производного финансового актива, классифицированного как предназначенный для торговли, Банк больше не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, он может быть переклассифицирован из категории финансовых активов, оцениваемых 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 Банк 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 Банк 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 в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ отражаются по амортизированной стоимости и представляют беспроцентные депозиты, не предназначенные для финансирования текущих операций Банка. Следовательно, они не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя средства в кредитных организациях со сроком погашения свыше девяноста дней с даты возникновения. Средства в кредитных организациях отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Банк заключает валютнообменные форвардные контракты, которые 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 отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте.

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в 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 отчете о финансовом положении в полной сумме.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Банк 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, которое 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, Банк оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения. Если Банк решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Банк 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 тысячах российских рублей)

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 отчете о прибылях и убытках. 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 Банку. 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 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 Банка.

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, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Банк 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 инвестициям, ранее признанных в отчете о прибылях и убытках) переклассифицируются из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается 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 и 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 о прибылях и убытках, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в отчете о прибылях и убытках.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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 отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Банк передал право на получение денежных потоков от актива или принял обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Банк либо (а) передал практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передал, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передал контроль над данным активом.

В случае если Банк передал 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 Банка 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 Банку.

Реструктуризация кредитов

Банк стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей 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, Банк использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит считается обесцененным после реструктуризации, Банк 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 по обесценению в отчетном периоде. Если кредит не является обесцененным в результате реструктуризации, Банк пересчитывает эффективную процентную ставку.

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Банка 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.

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 отчете о прибылях и убытках.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Банк предоставляет гарантии. Договором финансовой гарантии называется договор, согласно которому сторона, выдающая гарантию, обязуется выплатить определенную сумму для возмещения бенефициару по данному договору понесенного им убытка вследствие того, что определенный должник не осуществит в установленный срок платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии включают аккредитивы, акцепты и гарантии договорных платежей.

Договоры гарантии также включают гарантии исполнения, которые обеспечивают компенсацию, если определенная сторона не выполняет условия контракта, гарантии конкурсных заявок, гарантии таможенных платежей и другие виды гарантий. Данные договоры не передают кредитный риск.

Договоры гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Банка по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы амортизированной комиссии и наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в составе прибыли или убытка на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

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.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	Годы
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	5
Транспортные средства	5
Неотделимые улучшения арендованного имущества	В течение срока действия договора аренды

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный или неопределенный срок полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, определенным договором или, если данный срок не определен в договоре, амортизируются в течение 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Банк 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 и средства клиентов. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Резервы

Резервы признаются, если Банк 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

Банк 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, Банк не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Банк не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные 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 дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только после утверждения акционером Банка. 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Банк 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 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 Банком 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

Банк получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он 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 расчетно-кассового обслуживания, признаются после завершения таких операций. Комиссионные или часть комиссионных, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

Дивидендный доход

Выручка признается, когда установлено право Банка на получение платежа.

Операционная аренда – Банк 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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 Банка. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в 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 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.

Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Банк 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 Банка 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 отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Банка. 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

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 2017 и 2016 гг. официальный курс ЦБ РФ составлял 57,6002 руб. и 60,6569 руб. за 1 доллар США, соответственно.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу, на дату публикации финансовой отчетности Банка. Банк планирует, при необходимости, применить эти стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». 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. Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Банк планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. и не будет пересчитывать сравнительную информацию. На основании данных по состоянию на 31 декабря 2017 г. и текущему статусу внедрения, Банк считает, что применение МСФО (IFRS) 9 приведет к незначительному изменению собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 г.

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО (IFRS) 9, все долговые финансовые активы, которые не соответствуют критерию «только платежи в счет основного долга и процентов на непогашенную сумму основного долга» (SPPI), классифицируются при первоначальном признании как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Согласно данному критерию, долговые инструменты, которые не соответствуют определению «базового кредитного соглашения», такие как инструменты, содержащие встроенную возможность конвертации, или кредиты без права регресса, оцениваются по ССПУ. Для долговых финансовых инструментов, которые соответствуют критерию SPPI, классификация при первоначальном признании определяется на основе бизнес-модели, согласно которой управляются данные инструменты:

- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, оцениваются по амортизированной стоимости;
- ▶ инструменты, которые удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД);
- ▶ инструменты, которые удерживаются для прочих целей, классифицируются как оцениваемые по ССПУ.

Долевые финансовые активы при первоначальном признании требуются классифицировать как оцениваемые по ССПУ, кроме случаев, когда по собственному усмотрению принято решение, без права последующей отмены, классифицировать долевой финансовый актив как оцениваемый по ССПСД. Для долевых финансовых инструментов, классифицированных как оцениваемые по ССПСД, все реализованные и нереализованные доходы и расходы, кроме дивидендных доходов, признаются в составе прочего совокупного дохода, без права дальнейшей реклассификации в состав прибыли или убытка.

Классификация и оценка финансовых обязательств остаются в основном неизменными по сравнению с существующими требованиями МСФО (IAS) 39. Производные финансовые инструменты будут продолжать оцениваться по ССПУ.

Банк ожидает, что будет продолжать оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые на данный момент оцениваются по справедливой стоимости.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Торговые долговые и долевые ценные бумаги будут по-прежнему классифицироваться как оцениваемые по ССПУ. Ожидается, что долговые ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, будут оцениваться по ССПСА в соответствии с МСФО (IFRS) 9, поскольку Банк рассчитывает удерживать данные активы не только с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, но и продажи значительных сумм на относительно частой основе. Подавляющее большинство кредитов, как ожидается, будет отвечать критерию SPPI и будет по-прежнему оцениваться по амортизированной стоимости.

(б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 требует, чтобы Банк признавал резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по всем своим долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или ССПСА, а также обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий. Резерв рассчитывается на основе ОКУ, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих двенадцати месяцев, если не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента признания финансового инструмента; в последнем случае резерв рассчитывается на основе ОКУ за весь срок жизни актива. Если финансовый актив соответствует определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного финансового актива, резерв рассчитывается на основе изменения ОКУ за весь срок жизни актива.

Согласно оценке Банка, наибольшее влияние на резерв под ОКУ окажет корпоративное кредитование, в том числе условные обязательства по предоставлению займов.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Банк планирует применить новый стандарт используя модифицированный ретроспективный метод, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г., без пересчета сравнительной информации.

МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю. Однако, процентный и комиссионный доход, являющийся неотъемлемой частью финансовых инструментов и договоров аренды, выходит за рамки требований МСФО (IFRS) 15 и будет регулироваться другими применимыми стандартами (МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»). В результате, применение данного стандарта не повлияет на значительную часть дохода Банка.

Банк в настоящее время не ожидает существенного эффекта в результате применения МСФО (IFRS) 15.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Банк не ожидает эффекта в результате применения данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операций по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Банк не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16 требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение, но не ранее даты применения организацией МСФО (IFRS) 15. Арендатор вправе применять данный стандарт с использованием ретроспективного подхода либо модифицированного ретроспективного подхода. Переходные положения стандарта предусматривают определенные освобождения. В 2018 году Банк продолжит оценивать возможное влияние МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», новый всеобъемлющий стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. Когда МСФО (IFRS) 17 вступит в силу, он заменит собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», который был выпущен в 2005 году. МСФО (IFRS) 17 применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. В отличие от требований МСФО (IFRS) 4, которые в основном базируются на предыдущих местных учетных политиках, МСФО (IFRS) 17 предоставляет всестороннюю модель учета договоров страхования, охватывая все уместные аспекты учета.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты, при этом требуется представить сравнительную информацию. Допускается досрочное применение при условии, что организация также применяет МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на дату первого применения Банк оценит эффект от применения МСФО (IFRS) 17 на его финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»

Поправки разъясняют, когда организация должна переводить объекты недвижимости, включая недвижимость, находящуюся в процессе строительства или развития, в категорию или из категории инвестиционной недвижимости. В поправках указано, что изменение характера использования происходит, когда объект недвижимости начинает или перестает соответствовать определению инвестиционной недвижимости и существуют свидетельства изменения характера его использования. Изменение намерений руководства в отношении использования объекта недвижимости само по себе не свидетельствует об изменении характера его использования. Организации должны применять данные поправки перспективно в отношении изменений характера использования, которые происходят на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет поправки, или после этой даты. Организация должна повторно проанализировать классификацию недвижимости, удерживаемой на эту дату, и, если применимо, произвести перевод недвижимости для отражения условий, которые существуют на эту дату. Допускается ретроспективное применение в соответствии с МСФО (IAS) 8, но только если это возможно без использования более поздней информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Банк не ожидает эффекта в результате применения данных поправок.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года)

Данные усовершенствования включают следующее:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были удалены, поскольку они выполняли свою функцию. Данные поправки вступают в силу 1 января 2018 г. Данные поправки не применяются к Банку.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции

Поправки разъясняют следующее:

- ▶ Организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании.
- ▶ Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу 1 января 2018 г. Банк не ожидает эффекта в результате применения данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Временное освобождение впервые применяется в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Организация может принять решение о применении метода наложения, когда она впервые применяет МСФО (IFRS) 9, и применять данный метод ретроспективно в отношении финансовых активов, классифицированных по усмотрению организации при переходе на МСФО (IFRS) 9. При этом организация пересчитывает сравнительную информацию, чтобы отразить метод наложения, в том и только в том случае, если она пересчитывает сравнительную информацию при применении МСФО (IFRS) 9. Данные поправки не применимы к Банку.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникающие в результате совершения или получения предварительной оплаты. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Однако поскольку текущая деятельность Банка соответствует требованиям разъяснения, Банк не ожидает, что оно окажет влияние на его финансовую отчетность.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Банк будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Банк осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на финансовую отчетность Банка и необходимое раскрытие информации. Кроме того, Банк может быть вынужден установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Банка 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, отраженных 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.

Налогообложение: налоговое законодательство и признание отложенного налогового актива

Налоговое, валютное и таможенное законодательства Российской Федерации допускают возможность различных толкований (Примечание 11).

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих расходов по налогу на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которые считаются разумными в текущих условиях. По состоянию на 31 декабря 2017 г. Банк признал отложенный налоговый актив в сумме 4 705 тыс. руб. (2016 г.: 17 148 тыс. руб.) (Примечание 11).

Резерв под обесценение кредитов

Банк регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Банк 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. Банк 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, Банк использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств. По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. информация по резервам под обесценение кредитов раскрыта в Примечании 8.

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Резерв под обесценение кредитов (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2017 г. общая сумма резервов под обесценение, оцениваемых на совокупной основе, составила 39 662 тыс. руб. (Примечания 5, 7, 8) (2016 г.: 48 737 тыс. руб.). Сумму влияния на будущие отчетные периоды определить невозможно, и она будет зависеть от изменений кредитов и дебиторской задолженности в будущем.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Наличные средства	16 318	17 006
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РФ	1 578 627	962 262
Корреспондентские счета в Материнском банке (Мидзухо Банк, Лтд.)	747 225	533 070
Срочные депозиты в Материнском банке (Мидзухо Банк, Лтд.)	1 934 102	1 211 442
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	199 662	188 863
Депозиты в Банке России	11 708 325	1 150 283
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	7 758 694	13 232 408
За вычетом резерва под обесценение	(474)	—
Денежные средства и их эквиваленты	23 942 479	17 295 334

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Банк разместил на текущих счетах до востребования 43 тыс. руб. в одном российском банке и 946 843 тыс. руб. в пяти банках стран ОЭСР (2016 г.: 43 тыс. руб. и 721 890 тыс. руб. в одном и четырех банках соответственно). Начисление процентов по данным депозитам не осуществлялось.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней включали 7 758 694 тыс. руб. в трех крупных российских банках, процентные ставки по данным депозитам составляют от 7,00% до 8,15% (2016 г.: 13 232 408 тыс. руб. в пяти крупных российских банках, процентные ставки по данным депозитам составляли от 9,0% до 10,5%).

6. Обязательные резервы 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 Банком данного депозита.

7. Средства в кредитных организациях

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок свыше 90 дней	5 783 994	3 326 534
За вычетом резерва под обесценение	(5 455)	(2 824)
Средства в кредитных организациях	5 778 539	3 323 710

(в тысячах российских рублей)

7. Средства в кредитных организациях (продолжение)**Резерв под обесценение средств в кредитных организациях**

	<i>Резерв под обесценение средств в кредитных организациях</i>
На 1 января 2016 г.	—
Досоздание/(восстановление) резерва под обесценение	2 824
На 1 января 2017 г.	2 824
Досоздание/(восстановление) резерва под обесценение	2 631
На 31 декабря 2017 г.	5 455
Обесценение на индивидуальной основе	—
Обесценение на совокупной основе	5 455
	5 455

По состоянию на 31 декабря 2017 г. срочные депозиты размещены в российском банке с рейтингом не ниже ВВВ- (2016 г.: 2,7% срочных депозитов размещены в российские банки с рейтингом не ниже ВВВ. Остальные депозиты были размещены в российских банках без рейтинга, которые не покрыты гарантией материнского банка). Процентные ставки на 31 декабря 2017 г. составляли от 7,27% до 9,33% (2016 г.: от 8,4% до 14,45%).

8. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Коммерческое кредитование	14 213 642	18 820 995
Синдицированное кредитование	6 896 993	1 819 952
Потребительское кредитование	543	797
Итого кредиты клиентам	21 111 178	20 641 744
За вычетом резерва под обесценение	(33 733)	(45 913)
Кредиты клиентам	21 077 445	20 595 831

По состоянию на 31 декабря 2017 г. синдицированные кредиты представляют собой участие Банка в трех синдицированных кредитах, привлеченным крупными компаниями и номинированным в долларах США и евро, процентная ставка на отчетную дату составляла от 1,85% до 2,6% (2016 г.: средства были размещены в одном синдицированном кредите, привлеченным крупной компанией и номинированным в долларах США, под 1,98011%). Анализ сроков погашения по данным средствам приведен в Примечании 22.

(в тысячах российских рублей)

8. Кредиты клиентам (продолжение)**Резерв под обесценение кредитов клиентам**

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов по классам:

	<i>Коммерческое кредитование</i>	<i>Синдизи- рованное кредитование</i>	<i>Потребительское кредитование</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2016 г.	59 921	4 520	–	64 441
Досоздание/(восстановление) резерва под обесценение	(15 749)	(2 779)	–	(18 528)
На 31 декабря 2016 г.	44 172	1 741	–	45 913
Обесценение на индивидуальной основе	–	–	–	–
Обесценение на совокупной основе	44 172	1 741	–	45 913
	44 172	1 741	–	45 913
На 1 января 2017 г.	44 172	1 741	–	45 913
Досоздание/(восстановление) резерва под обесценение	(16 979)	4 799	–	(12 180)
На 31 декабря 2017 г.	27 193	6 540	–	33 733
Обесценение на индивидуальной основе	–	–	–	–
Обесценение на совокупной основе	27 193	6 540	–	33 733

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Банк сначала оценивает, существует ли объективное свидетельство обесценения, отдельно для финансовых активов, являющихся значительными по отдельности, а также отдельно или совместно для финансовых активов, не являющихся значительными по отдельности. Если Банк установил, что не существует объективного свидетельства обесценения отдельно оцененного финансового актива, независимо от того, является этот актив значительным или нет, он включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на обесценение совместно. В целях выделения группы финансовых активов Банк использует методологию Головного офиса по классификации финансовых активов в соответствии с внутренними рейтингами Банка.

Индивидуально оцененные на обесценение активы, для которых был признан или продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку обесценения в составе группы активов.

В течение 2017 года и 2016 года Банк не имел просроченных платежей по ссудной задолженности и по процентным платежам.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. на основании индивидуального анализа Банк не имеет обесцененных кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. резерв под обесценение кредитов клиентов, оцениваемых на совокупной основе составил 33 733 тыс. руб. (2016 г.: 45 913 тыс. руб.).

Согласно требованиям ЦБ РФ списание кредитов может произойти только после получения одобрения со стороны Совета Директоров, а в некоторых случаях – при наличии соответствующего судебного решения.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Банк, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Банк получает гарантии от материнских компаний в отношении кредитов, предоставленных дочерним компаниям. Также Банк получает гарантии от материнского банка в отношении кредитов, предоставленных контрагентам.

(в тысячах российских рублей)

8. Кредиты клиентам (продолжение)

Резерв под обесценение кредитов клиентам (продолжение)

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.

Концентрация кредитов клиентам

По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Банка было 19 заемщиков с общей суммой выданных кредитов, превышающей либо равной 100 000 тыс. руб. Сумма этих кредитов составляла 21 023 845 тыс. руб. (2016 г.: 21 заемщик с общей суммой 20 374 635 тыс. руб.), или 99,59% кредитного портфеля (2016 г.: 98,7%).

Структура кредитного портфеля по типам клиентов, до вычета резерва под обесценение, представлена следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
Частные компании	14 213 642	18 820 995
Синдицированные кредиты	6 896 993	1 819 952
Физические лица	543	797
	21 111 178	20 641 744

Кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	2017 г.	2016 г.
Предприятия торговли	9 549 002	7 026 135
Промышленное производство	4 524 799	5 953 918
Лизинг	3 263 675	3 144 292
Производство автомобилей	1 570 876	1 541 447
Сфера услуг	1 341 931	1 507 977
Металлургия	834 552	812 555
Строительство	—	607 623
Транспорт	25 800	47 000
Физические лица	543	797
	21 111 178	20 641 744

9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)	147 364	143 340
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	147 364	143 340

ОФЗ являются государственными процентными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2017 г. данные облигации имеют срок погашения 29 августа 2018 г., купонный доход 7% (2016 г.: 7%) и доходность к погашению 4,92% (2016 г.: 8,43%).

Банк выполняет анализ ценных бумаг по кредитному качеству на основе международного рейтинга эмитентов. Так как шкалы международных рейтинговых агентств Fitch и Standard & Poor's, в целом, имеют схожие характеристики кредитного риска, соответствующие конкретному рейтингу, Банк собирает и использует для целей анализа по кредитному качеству наиболее консервативный рейтинг Fitch или Standard & Poor's.

(в тысячах российских рублей)

9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

А – большая уязвимость для воздействия неблагоприятных изменений обстоятельств и экономической ситуации, чем у обязательств с рейтингом более высоких категорий. При этом способность эмитента выполнить финансовые обязательства все еще высока.

АА – незначительно отличается от наивысшего рейтинга кредитного качества обязательств. Способность эмитента выполнить финансовые обязательства очень высока.

ВВВ – демонстрирует адекватные параметры защиты. Однако в этом случае выше вероятность того, что возникновение неблагоприятных экономических условий или изменение обстоятельств приведут к ухудшению способности эмитента к исполнению финансовых обязательств.

ВВ – меньшая уязвимость в отношении неплатежей, чем в отношении других спекулятивных вопросов. При этом ему присуща существенная неопределенность или риск, обусловленные неблагоприятными деловыми, финансовыми и экономическими условиями, которые могут привести к ухудшению способности эмитента к исполнению финансовых обязательств.

В – более высокая опасность неплатежа, чем у обязательств с рейтингом 'ВВ', но при этом эмитент в настоящее время имеет возможность исполнения финансовых обязательств. Неблагоприятные деловые, финансовые и экономические условия могут привести к отрицательным изменениям способности или желания эмитента в отношении исполнения финансовых обязательств.

Ниже приводится анализ инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	<i>Облигации федерального займа (ОФЗ)</i>	
	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Текущие (по справедливой стоимости)		
С рейтингом от ВВВ+ до ВВВ-	147 364	143 340
Итого по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	147 364	143 340

Географический анализ, анализ по структуре валют, а также анализ процентных ставок по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, представлены в Примечании 19.

(в тысячах российских рублей)

10. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Офисное и компьютерное оборудование</i>	<i>Нематериальные активы</i>	<i>Неотделимые улучшения арендованного имущества</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2015 г.	22 009	–	64 954	86 963
Поступления	14 918	4 799	2 167	21 884
Выбытие	(971)	–	–	(971)
На 31 декабря 2016 г.	35 956	4 799	67 121	107 876
Поступления	9 755	466	38	10 259
Выбытие	(880)	–	–	(880)
На 31 декабря 2017 г.	44 831	5 265	67 159	117 255
Накопленный износ и амортизация				
На 31 декабря 2015 г.	(16 817)	–	(28 225)	(45 042)
Начисленный износ и амортизация	(2 707)	(132)	(7 132)	(9 971)
Выбытие	971	–	–	971
На 31 декабря 2016 г.	(18 553)	(132)	(35 357)	(54 042)
Начисленный износ и амортизация	(4 937)	(1 104)	(7 638)	(13 679)
Выбытие	880	–	–	880
На 31 декабря 2017 г.	(22 610)	(1 236)	(42 995)	(66 841)
На 31 декабря 2015 г.	5 192	–	36 729	41 921
На 31 декабря 2016 г.	17 403	4 667	31 764	53 834
На 31 декабря 2017 г.	22 221	4 029	24 164	50 414

11. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Расход по налогу – текущая часть	267 806	271 905
Расход/(экономию) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	11 644	2 537
Расход по налогу на прибыль	279 450	274 442

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20% в 2017 и 2016 годах. Ставка налога на процентный доход по государственным ценным бумагам составляла 15% для платежей в федеральный бюджет.

(в тысячах российских рублей)

11. Налогообложение (продолжение)

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Прибыль до налогообложения	1 281 985	1 217 351
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	256 397	243 470
Прибыль по государственным ценным бумагам, облагаемая налогом по другим ставкам	(500)	(500)
Прибыль, не облагаемая налогом	(1 710)	(2 830)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	25 263	38 102
Изменение непризнанного отложенного налогового актива	—	(3 800)
Прочие доходы	—	—
Расход по налогу на прибыль	279 450	274 442

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			
	<i>В отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Непосредственно в капитале</i>		<i>В отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Непосредственно в капитале</i>		
	<i>2015 г.</i>		<i>2016 г.</i>				<i>2017 г.</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Наращенные расходы	2 604	(1 912)	—	692	494	—	1 186
Резерв на обесценение	3 574	1 461	—	5 035	(4 185)	—	850
Оценка ценных бумаг	5 750	—	(3 019)	2 731	—	(799)	1 932
Налоговые убытки к переносу	13 303	(8 171)	—	5 132	(1 711)	—	3 421
Прочее	1 492	3 999	—	5 491	(7 742)	—	(2 251)
Отложенные налоговые активы	26 723	(4 623)	(3 019)	19 081	(13 144)	(799)	5 138
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(3 800)	3 800	—	—	—	—	—
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	22 923	(823)	(3 019)	19 081	(13 144)	(799)	5 138
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Резерв на обесценение	—	—	—	—	—	—	—
Основные средства	(1 523)	(410)	—	(1 933)	1 500	—	(433)
Отложенное налоговое обязательство	(1 523)	(410)	—	(1 933)	1 500	—	(433)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	21 400	(1 233)	(3 019)	17 148	(11 644)	(799)	4 705

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. суммы налоговых убытков Банка, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, оценочно составляют 17 105 тыс. руб. и 25 661 тыс. руб., соответственно.

(в тысячах российских рублей)

12. Производные финансовые инструменты

Основная деятельность Банка по торговле производными инструментами осуществляется с клиентами, с которыми Банк заключает валютные форварды. Форварды представляют собой специализированные договоры, торговля которыми осуществляется на внебиржевом рынке. Форварды, заключаемые Банком, являются поставочными. Позиции по операциям с клиентами обычно закрываются обратными позициями по операциям с контрагентами. Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец года, и не отражают кредитный риск.

<i>2017 г.</i>			
	<i>Условная основная сумма в активах</i>	<i>Условная основная сумма в обязательствах</i>	<i>Справедливая стоимость Актив Обязательство</i>
Валютные контракты			
Форварды – иностранные контракты	1 244	6 394 192	1 (256 988)
Форварды – внутренние контракты	6 395 436	–	267 356 –
Итого производные активы/обязательства	6 396 680	6 394 192	267 357 (256 988)
<i>2016 г.</i>			
	<i>Условная основная сумма в активах</i>	<i>Условная основная сумма в обязательствах</i>	<i>Справедливая стоимость Актив Обязательство</i>
Валютные контракты			
Форварды – иностранные контракты	156 884	3 096 703	9 338 (480 451)
Форварды – внутренние контракты	3 096 703	156 884	482 525 (9 304)
Итого производные активы/обязательства	3 253 587	3 253 587	491 864 (489 755)

В таблице выше под иностранными контрактами понимаются контракты, заключенные с нерезидентами РФ, тогда как под внутренними контрактами понимаются контракты, заключенные с резидентами РФ.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. форварды – иностранные контракты были заключены с филиалом материнского банка (Мидзухо Банк, Лимитед, Великобритания) (Примечание 23). Внутренние контракты были заключены с российскими компаниями-клиентами Банка.

13. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	3 990	1 665
Срочные депозиты, размещенные филиалом Материнского банка (Мидзухо Банк, Лимитед, Великобритания)	16 415 860	8 196 419
Срочные депозиты, размещенные дочерним банком Материнского банка (Мидзухо Банк, Лимитед, Нидерланды)	10 231	2 309 719
Срочные депозиты российских банков	–	350 301
Средства кредитных организаций	16 430 081	10 858 104

Ставки по депозитам в рублях на 31 декабря 2017 г. составляли от 6,75% до 11,0556%, по депозитам в долларах США от 1,4778% до 1,86%, по депозитам в японских иенах 0,0111% по депозитам в евро 0,0111% до 0,2389% (2016 г.: по депозитам в рублях процентные ставки составляли от 8,20% до 13,50%, по депозитам в долларах США от 0,50% до 1,7111%, по депозитам в японских иенах от 0,0111% до 0,2222%, по депозитам в евро от 0,0111% до 0,2389%).

(в тысячах российских рублей)

14. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Текущие счета	4 372 011	3 593 406
Срочные депозиты	14 968 753	13 027 589
Средства клиентов	19 340 764	16 620 995

По состоянию на 31 декабря 2017 г. средства десяти крупнейших клиентов составили 14 430 428 тыс. руб. или 74,62% средств клиентов (2016 г.: 11 974 533 тыс. руб. или 72,00%).

В состав срочных депозитов входят вклады физических лиц в сумме 1 048 тыс. руб. (2016 г.: 1 103 тыс. руб.). В соответствии с Гражданским кодексом 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 состав средств клиентов включены счета следующих категорий клиентов:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Частные компании	19 250 677	16 575 387
Физические лица	90 087	45 608
Средства клиентов	19 340 764	16 620 995

Ниже приведена расшифровка счетов клиентов по отраслям:

	<i>2017 г.</i>	<i>2016 г.</i>
Торговля	9 333 029	6 369 238
Машиностроение	7 461 930	268 455
Промышленное производство	1 124 025	4 569 651
Сектор услуг	394 686	4 648 178
Производство музыкальных инструментов	269 666	113 928
Посольства и представительства	239 255	97 934
Услуги лизинга	141 658	39 226
Строительство	124 769	64 031
Физические лица	90 087	45 608
Гостиничные услуги	77 880	258 234
Консалтинговые услуги	22 822	19 587
Образование	21 966	28 271
Страхование	18 091	7 318
Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом	—	46 840
Организация международных перевозок и логистических услуг	—	18 134
Нефтегазовые услуги	—	1 255
Сельское хозяйство	—	—
Телекоммуникации	—	—
Прочее	20 900	25 107
Средства клиентов	19 340 764	16 620 995

(в тысячах российских рублей)

15. Капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	<i>Количество обыкновенных акций, шт.</i>	<i>Номинальная стоимость обыкновенных акций</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Корректировка с учетом инфляции</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2015 г.	87 833 363	8 783 336	2 216 664	156 803	11 156 803
На 31 декабря 2016 г.	87 833 363	8 783 336	2 216 664	156 803	11 156 803
На 31 декабря 2017 г.	87 833 363	8 783 336	2 216 664	156 803	11 156 803

По состоянию на 31 декабря 2017 г. общее количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций составило 87 833 363 штук, номинальная стоимость каждой акции равна 100 руб. (2016 г.: 87 833 363 штук, номинальная стоимость 100 руб.). Уставный капитал Банка по состоянию на 31 декабря 2010 г. был сформирован за счет вкладов акционеров в долларах США. Уставный капитал Банка по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016. гг. был сформирован за счет вкладов акционеров в рублях.

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 2017 г. нераспределенная и незарезервированная прибыль Банка составила 964 042 тыс. руб. (2016 г.: 971 344 тыс. руб.).

Дополнительный капитал

	<i>Дополнительный капитал</i>
На 31 декабря 2017 г., 31 декабря 2016 г.	5 955

Дополнительный капитал представляет собой взносы, сделанные материнским банком в форме офисного оборудования безвозмездно, отраженные по справедливой стоимости актива на дату взноса.

Ниже представлено движение по статьям прочих фондов:

	<i>Изменения в справедливой стоимости по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи</i>	<i>Резервный фонд</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2015 г.	(1 657)	299 876	298 219
Чистые нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8 570	—	8 570
Налоговый эффект от чистых доходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(1 714)	—	(1 714)
Распределение прибыли прошлых лет	—	63 861	63 861
На 31 декабря 2016 г.	5 199	363 737	368 936
Чистые нереализованные доходы/(расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	3 997	—	3 997
Налоговый эффект от чистых доходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	(799)	—	(799)
Распределение прибыли прошлых лет	—	48 566	48 566
На 31 декабря 2017 г.	8 397	412 303	420 700

(в тысячах российских рублей)

15. Капитал (продолжение)

Характер и назначение прочих фондов

Нереализованные доходы (расходы) по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи

Данный фонд отражает изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Резервный фонд

Резервный фонд формируется в соответствии с российскими нормативными требованиями по общим банковским рискам, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Фонд формируется в соответствии с Уставом Банка, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Банка согласно РПБУ. На 31 декабря 2017 г. величина сформированного резервного фонда Банка составила 412 303 тыс. руб., что равно 4% от уставного капитала (2016 г.: 363 737 тыс. руб., 3% от уставного капитала). По итогам деятельности 2017 года часть прибыли будет направлена на формирование резервного фонда.

16. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечает 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.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Банка. Руководство Банка считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Банка в текущих условиях.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Банк не является объектом судебных исков и претензий.

Налогообложение

Деятельность Банка осуществляется на территории 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 мало предсказуемым изменениям. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Банка применительно к операциям и деятельности Банка может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными контролирующими органами в любой момент в будущем. 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 налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам налогового учета Банка, 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.

(в тысячах российских рублей)

16. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую допускает возможность различного толкования (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев мало предсказуемым изменениям. Интерпретация руководством Банка положений законодательства применительно к операциям и деятельности Банка может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными государственными органами.

Действующее российское законодательство по трансфертному ценообразованию позволяет налоговым органам применять корректировки по трансфертному ценообразованию и доначислять суммы налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в отношении всех контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке, выходит за диапазон рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами (российскими и иностранными), а также отдельные виды сделок между независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам. В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

В 2017 году Банк определил свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

С 1 января 2015 г. вступили в действие правила о налогообложении контролируемых иностранных компаний, а также введены концепции бенефициарного собственника дохода и налогового резидентства юридических лиц. Принятие данного закона в целом сопряжено с возрастанием административной и, в некоторых случаях, налоговой нагрузки на российских налогоплательщиков, имеющих иностранные дочерние структуры и/или осуществляющих операции с иностранными компаниями.

Введение указанных норм, а также интерпретация иных отдельных положений российского налогового законодательства в совокупности с последними тенденциями в правоприменительной практике указывают на потенциальную возможность увеличения как сумм уплачиваемых налогов, так и размера штрафных санкций, в том числе в связи с тем, что налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при применении законодательства и проверке налоговых расчетов. При этом определение их размера, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода в случае предъявления исков со стороны налоговых органов не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. руководство Банка считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что Банк 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 Банка включали в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по предоставлению кредитов	440 000	2 992 444
Обязательства по выданным гарантиям	2 081 420	2 224 720
Обязательства по аккредитивам	12 772	—
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	107 980	107 980
От 1 года до 5 лет	259 610	367 591
Свыше 5 лет	—	—
Договорные и условные обязательства (до вычета обеспечения)	2 901 782	5 692 735

В 2017 году в отношении обязательств по выданным гарантиям Банк получил обеспечение в размере 2 079 093 тыс. руб. от Компаний с международным рейтингом не ниже AA- (в 2016 г.: обеспечение в размере 2 187 656 тыс. руб.).

В 2017 году учтенные Банком расходы по аренде составили 87 577 тыс. руб. (2016 г.: 86 955 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

17. Чистые комиссионные расходы

Чистые комиссионные расходы включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Расчетные и кассовые операции	27 975	29 550
Операции по валютному контролю	10 882	10 575
Прочее	7 815	8 099
Комиссионные доходы	46 672	48 224
Гарантии полученные	(49 981)	(72 470)
Операции с денежными средствами	(4 470)	(4 570)
Прочее	(877)	(1 103)
Комиссионные расходы	(55 328)	(78 143)
Чистые комиссионные расходы	(8 656)	(29 919)

18. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Расходы на содержание персонала	324 857	328 912
Расходы на аренду	87 577	86 955
Профессиональные услуги	82 296	84 511
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	41 399	41 602
Расходы по телекоммуникационным услугам	25 287	27 659
Амортизация оборудования и нематериальных активов	13 679	9 972
Расходы, связанные с охранными услугами	4 636	5 330
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам	6 134	5 333
Прочее	37 737	94 679
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	623 602	684 953

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд (страховые отчисления) в размере 41 382 тыс. руб. (2016 г.: 44 534 тыс. руб.).

Профессиональные услуги включают вознаграждение в размере 47 854 тыс. руб. (2016 г.: 49 965 тыс. руб.), уплаченное материнскому банку за предоставленных сотрудников для работы в Банке (Примечание 23).

19. Управление рисками**Введение**

Основой стратегии развития Банка является дальнейшее развитие корпоративных услуг. Банк работает в направлении развития новых продуктов для удовлетворения потребностей клиентов Банка. Основными рисками, связанными с деятельностью Банка, являются кредитный, рыночный риски, риск ликвидности и операционный риск. Политика Банка по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Банк, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Порядок выявления, оценки и ограничения каждой из групп рисков определяется соответствующими внутренними документами Банка и корпоративными политиками Финансовой Группы Mizuho Financial Group (Япония).

Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг. При определенной концентрации операций в достаточно небольшом секторе рынка Банк с большой осторожностью подходит к высокорискованным операциям и старается избегать сомнительных и рискованных вложений. Подобная политика позволяет существенно снижать риск потери ликвидности и рыночный риск. Концентрация на работе с небольшой продуктовой линейкой позволяет контролировать риск изменения показателей.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

В целях управления рисками оценивается потенциальное негативное воздействие операций Банка на его капитал и/или ликвидность с учетом осуществления процедур управления рисками и внутреннего контроля. Выявление и измерение рисков представляет собой процесс, охватывающий все стадии жизни продукта, начиная от разработки и заканчивая стадией составления отчетности.

Принципы построения системы управления рисками

Система управления рисками Банка строится на основании следующих принципов:

Постоянство функционирования

Система управления банковскими рисками функционирует на постоянной основе.

Построения единой системы управления рисками

В процессе построения системы участвуют не только Совет Банка и руководители Банка, но и должностные лица и сотрудники всех подразделений Банка. Данный процесс интегрирован во все бизнес-процессы банка, и поэтому идентификация, управление и ограничение рисков осуществляются на всех уровнях.

Исключения конфликта интересов при управлении рисками

При управлении банковскими рисками, в Банке создается такая структура управления, в которой отсутствует конфликт интересов.

Независимость структурных подразделений

В Банке соблюдается принцип независимости структурных подразделений, осуществляющих оценку уровня принимаемых рисков от структурных подразделений, осуществляющих операции (сделки), несущие риски потерь.

Создание комплексной системы управления рисками

Созданная система отвечает требованиям законодательства, учитывает принципы управления рисками, принятые Финансовой Группой Мидзухо, а также рекомендации международных организаций.

Эффективная система информирования

Созданная в Банке система управления рисками позволяет своевременно идентифицировать потенциальные области повышенного риска, а также своевременно информировать Президента и Правление Банка, а также Совет директоров Банка о таких рисках и о мерах, принятых для их снижения.

Система управления рисками

Эффективная система управления рисками требует отражения, анализа, постоянной оценки и управления существенными рисками, которые могут оказывать неблагоприятное воздействие на достижение целей Банка. Эта оценка должна охватывать все риски, которым Банк подвергается в своей деятельности.

Система управления рисками, действующая в Банке, включает в себя:

- ▶ выявление, измерение и определение приемлемого уровня банковских рисков, в том числе типичных возможностей понесения Банком потерь и (или) случаев ухудшения ликвидности вследствие наступления связанных с внутренними и (или) внешними факторами деятельности Банка неблагоприятных событий;
- ▶ постоянное наблюдение (мониторинг) за банковскими рисками;
- ▶ принятие мер по поддержанию уровня банковских рисков на приемлемом уровне;
- ▶ мониторинг состояния системы управления рисками осуществляется на постоянной основе. Методики, правила, периодичность, порядок рассмотрения результатов мониторинга в Банке определяются отдельными внутренними нормативными документами.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Органы управления рисками и внутреннего контроля

Управление рисками, в соответствии с полномочиями, определенными учредительными и внутренними документами Банка, осуществляют следующие органы и подразделения:

- ▶ Совет директоров Банка;
- ▶ Правление Банка;
- ▶ Президент Банка;
- ▶ Кредитный комитет;
- ▶ Прочие комитеты;
- ▶ Служба управления рисками;
- ▶ Департамент управления рисками;
- ▶ Прочие подразделения Банка.

Банк агрегирует всю значимую информацию по рискам, в разрезе направлений деятельности, типов активов, отраслей, регионов и других разрезах, которые позволяют идентифицировать и отражать в отчетности подверженность риску, концентрацию и вновь возникающие риски.

Система отчетности по рискам включает следующие виды отчетов:

- ▶ отчет о результатах выполнения ВПОДК (включая информацию о соблюдении: планового (целевого) уровня капитала, достаточности капитала, плановой структуры капитала, плановых (целевых) уровнях рисков и целевой структуры рисков);
- ▶ отчет о размере капитала, результатах оценки достаточности капитала и принятых допущениях, применяемых в целях оценки достаточности капитала;
- ▶ отчет о выполнении обязательных нормативов;
- ▶ отчет о результатах стресс-тестирования;
- ▶ отчет о значимых рисках включает:
 - ▶ агрегированный объем принятых Банком значимых рисков;
 - ▶ принятый объем каждого значимого вида риска, его изменения и влияние такого изменения на достаточность капитала;
 - ▶ объемы значимых рисков, принятых структурными подразделениями и использование структурными подразделениями Банка выделенных им лимитов;
 - ▶ факты нарушения структурными подразделениями установленных лимитов, а также предпринимаемые меры по устранению выявленных нарушений.

Информация об уровне принятых Банком рисков доводится соответствующими подразделениями Банка до Правления и Совета директоров в составе подготавливаемой внутренней отчетности на регулярной основе:

- ▶ Руководители подразделений и члены Комитетов, в компетенцию которых входит управление рисками, Руководитель Службы управления рисками рассматривают отчеты, составляемые Департаментом управления рисками, ежедневно;
- ▶ Правление Банка рассматривает отчеты подразделений ежемесячно;
- ▶ Совет директоров Банка рассматривает отчет Правления Банка ежеквартально.

Компетенция органов, осуществляющих управление рисками, регулируется соответствующими внутренними документами Банка.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Компетенция Совета директоров Банка:

- ▶ создание и обеспечение функционирования системы управления рисками и капиталом;
- ▶ обеспечение создания организационной структуры Банка, соответствующей основным принципам управления рисками и капиталом;
- ▶ определение политики управления рисками и капиталом, а также утверждение внутренних документов Банка, регулирующих основные принципы управления рисками, а также утверждение дополнений и изменений к ним, в т.ч. в случае изменения законодательства Российской Федерации;
- ▶ разработка ограничений и стандартов на объемы, зоны, виды рисков, методов их оценки и регулирования;
- ▶ осуществление контроля над полнотой и периодичностью проверок службой внутреннего контроля соблюдения основных принципов управления рисками;
- ▶ оценка эффективности управления рисками;
- ▶ контроль над деятельностью исполнительных органов Банка по управлению рисками.

Компетенция Правления Банка:

- ▶ определение направлений инвестирования средств;
- ▶ установление размера инвестирования;
- ▶ определение основных источников финансирования Банка;
- ▶ разработка ограничений и стандартов на объемы, зоны, виды рисков, методов их оценки и регулирования;
- ▶ оценка риска по сделкам (выборочно);
- ▶ организация и обеспечение процессов управления рисками и достаточностью капитала в Банке, включая предварительное изучение, подготовку и вынесение на утверждение Советом директоров вопросов, подлежащих их рассмотрению;
- ▶ формирование других органов (комитетов, подразделений) по управлению рисками и капиталом Банка, определение их полномочий и процедур функционирования, утверждение внутренней документации, регламентирующей их деятельность;
- ▶ рассмотрение и утверждение внутренних документов и изменений к ним, за исключением тех внутренних документов, утверждение которых отнесено Уставом и внутренними документами Банка к компетенции иных органов управления, по вопросам деятельности Банка (положений, порядков, правил, методик, регламентов, тарифов и т.п.), в том числе:
 - ▶ о порядке совершения банковских операций, оформления корреспонденции и документации;
 - ▶ об условиях кредитования;
 - ▶ о критериях оценки потенциальных заемщиков и лиц, за которых Банк поручается и выдает гарантии;
 - ▶ о порядке и условиях предоставления Банком кредитов, займов, банковских гарантий, поручительств;
 - ▶ о способах обеспечения обязательств по предоставляемым кредитам, займам, поручительствам, гарантиям;
 - ▶ о создании оптимальных условий для повышения квалификации сотрудников Банка.

Компетенция Президента Банка:

- ▶ принимает решение в отношении сделок (в том числе установления процентов по сделкам), не являющихся обязательными к рассмотрению Кредитным комитетом или Правлением:
 - ▶ поощрение сотрудников Банка в зависимости от влияния их деятельности на уровень риска, а также применение к ним дисциплинарных взысканий;
 - ▶ обеспечение участия в процессах управления рисками всех сотрудников банка в соответствии с их должностными обязанностями;
- ▶ контроль над деятельностью подразделений Банка.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Компетенция кредитного комитета:

- ▶ разработка и направление на утверждение Правлением Банка:
 - ▶ критериев оценки потенциальных заемщиков и лиц, за которых Банк поручается и выдает гарантии;
 - ▶ порядка и условий предоставления Банком кредитов, займов, банковских гарантий, поручительств;
 - ▶ способов обеспечения обязательств по предоставляемым кредитам, займам, поручительствам, гарантиям;
- ▶ принятие решения об объеме и условиях предоставления Банком кредита/займа конкретному физическому или юридическому лицу или выдачи за них гарантии/поручительства.

Компетенция Службы управления рисками:

- ▶ организация и обеспечение процессов управления рисками и достаточностью капитала в Банке, включая предварительное изучение, подготовку и вынесение на утверждение Советом директоров вопросов, подлежащих их рассмотрению;
- ▶ разработка внутрибанковской документации ВПОДК, описывающей процедуры ВПОДК (включая методологии);
- ▶ осуществление контроля за соблюдением установленных процедур по управлению риском, объемами принятого риска и соблюдением установленных лимитов;
- ▶ регулярное составление и представление отчетов органам управления Банка об уровне и состоянии управления рисками Банка в части ВПОДК.

Компетенция Департамента управления рисками:

- ▶ оценка и управление кредитным риском, а также риском ликвидности, процентным, валютными рисками, в том числе:
 - ▶ предварительная оценка риска по каждой выдаваемой ссуде;
 - ▶ предварительная оценка рисков всего портфеля кредитов, в том числе риска убытков по ссудам, концентрации по секторам, ликвидности портфеля;
 - ▶ мониторинг кредитной задолженности;
 - ▶ доведение информации о выявленных рисках до органов управления Банка;
 - ▶ разработка мер по минимизации рисков;
 - ▶ регулярное составление и представление отчетов органам управления Банка об уровне и состоянии управления кредитным и другими рисками.

Органы внутреннего контроля Банка:

- ▶ Служба внутреннего контроля (СВК);
- ▶ Служба внутреннего аудита (СВА);
- ▶ Прочие подразделения Банка.

Компетенция Службы внутреннего контроля и Службы внутреннего аудита

Служба внутреннего контроля (СВК) и Служба внутреннего аудита (СВА) созданы для осуществления контроля над соблюдением установленных правил и процедур и содействия органам управления Банка в обеспечении эффективного функционирования системы внутреннего контроля Банка.

СВК осуществляет контроль над эффективностью принятых подразделениями и органами управления по результатам проверок мер, обеспечивающих снижение уровня выявленных рисков, или документирование принятия руководством подразделения и (или) органами управления решения о приемлемости выявленных рисков для Банка.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

СВА проводит регулярные аудиторские проверки всех направлений деятельности Банка, включая системы управления рисками, установленных в Банке, в соответствии с годовым Планом работы, утвержденном Советом Банка. СВА представляет не реже одного раза в полгода информацию о принятых мерах по выполнению рекомендаций и устранению выявленных нарушений Совету Директоров, Правлению и Президенту Банка.

Цели и сфера деятельности, задачи, функции, принципы работы, порядок предоставления и рассмотрения текущих отчетов СВК и СВА, а также права и обязанности, ответственность сотрудников определяются Уставом Банка и Положением о Службе внутреннего контроля, Положением о Службе внутреннего аудита утвержденными Советом Банка.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного исполнения, либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед Банком в соответствии с условиями договора.

Кредитный риск ограничивается путем установления лимитов индивидуального кредитного риска и контроля за их соблюдением. Лимиты индивидуального кредитного риска устанавливаются Кредитным комитетом и Комитетом по управлению активами и пассивами в рамках заключения кредитных сделок, с учетом ограничений кредитного риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков.

Минимизация кредитного риска. Банк применяет следующие инструменты управления кредитным риском в целях его минимизации:

- ▶ получение обеспечения;
- ▶ ценообразование и определение срока кредита с учетом риска;
- ▶ юридическое оформление кредитных сделок, обеспечивающее максимальную защиту интересов кредитора;
- ▶ своевременное принятие управленческих решений в случае ухудшения качества кредита, включая меры работы с проблемной задолженностью – досудебного воздействия и разрешения споров в суде.

Банк производит мониторинг качества кредита, финансового состояния заемщика, обеспечения в течение всего срока сделки с целью оперативного реагирования на изменение уровня риска и своевременного воздействия на него, а также оценки его влияния на капитал. Банк проводит предварительный, текущий, последующий контроль за кредитными операциями.

Банк предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий, по которым может возникнуть необходимость проведения Банком платежей от имени клиентов. Клиенты возмещают такие платежи Банку в соответствии с условиями предоставления гарантии. По указанным договорам Банк несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Информация о видах обеспечения, используемого для снижения кредитного риска, представлена разделе «Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск» Примечания 8 «Кредиты клиентам».

Кредитное качество по классам финансовых активов

Банк управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Банка. Кредиты банкам и клиентам с высоким рейтингом представляют собой кредиты с минимальным уровнем кредитного риска, к которым применимо одно из следующих утверждений:

- ▶ имеющие кредитный рейтинг, близкий к суверенному;
- ▶ обеспеченные гарантией материнского банка;
- ▶ существует подтвержденная поддержка со стороны материнской компании.

Для долговых бумаг высокий рейтинг соответствует рейтингу близкому к суверенному рейтингу, присвоенному агентствами Moody's, Fitch или S&P's.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. просроченные кредиты отсутствовали.

		2017 г.			2016 г.		
		Примечание	Высокий рейтинг	Индивидуально обесцененные Итого	Высокий рейтинг	Индивидуально обесцененные Итого	Итого
Денежные средства и их эквивалент	5	23 942 953	—	23 942 953	17 295 334	—	17 295 334
Средства в кредитных организациях	7	5 783 994	—	5 783 994	3 326 534	—	3 326 534
Коммерческое кредитование	8	14 213 642	—	14 213 642	18 820 995	—	18 820 995
Синдицированное кредитование	8	6 896 993	—	6 896 993	1 819 952	—	1 819 952
Потребительское кредитование	8	543	—	543	797	—	797
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	147 364	—	147 364	143 340	—	143 340
Итого		50 985 489	—	50 985 489	41 406 952	—	41 406 952

Согласно внутренней политике, Банк должен 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 Банка. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Балансовая стоимость финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, в разрезе классов

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. у Банка отсутствовали финансовые активы, условия по которым были пересмотрены.

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. Банк проводит проверку на обесценение на индивидуальной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Банк 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.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

Страновой риск

Страновой риск – риск возникновения у Банка убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента).

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Основная доля средств, размещенных Банком за пределами РФ, приходится на Японию, относимую Международным Валютным Фондом к числу экономически развитых стран. Для минимизации странового риска Банк будет и в дальнейшем поддерживать данную структуру размещения средств за пределами РФ.

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Банка по географическому признаку:

	2017 г.				2016 г.			
	Россия	Япония	Прочие страны	Итого	Россия	Япония	Прочие страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	21 061 533	2 680 733	200 213	23 942 479	15 362 002	1 743 912	189 420	17 295 334
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	523 321	—	—	523 321	824 117	—	—	824 117
Средства в кредитных организациях	5 778 539	—	—	5 778 539	3 228 988	94 722	—	3 323 710
Производные финансовые активы	267 357	—	—	267 357	482 526	9 338	—	491 864
Кредиты клиентам	21 077 445	—	—	21 077 445	20 595 831	—	—	20 595 831
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	147 364	—	—	147 364	143 340	—	—	143 340
Прочие активы	204 266	747	—	205 013	205 076	1 344	436	206 856
	49 059 825	2 681 480	200 213	51 941 518	40 841 880	1 849 316	189 856	42 881 052
Обязательства								
Средства кредитных организаций	3 989	16 415 860	10 232	16 430 081	351 966	8 196 419	2 309 719	10 858 104
Средства клиентов	18 743 314	399 903	197 547	19 340 764	16 141 172	469 249	10 574	16 620 995
Производные финансовые обязательства	—	256 988	—	256 988	9 304	480 451	—	489 755
Прочие обязательства	28 401	11 604	—	40 005	37 039	19 090	—	56 129
	18 775 704	17 084 355	207 779	36 067 838	16 539 481	9 165 209	2 320 293	28 024 983
Нетто-позиция по активам и обязательствам	30 284 121	(14 402 875)	(7 566)	15 873 680	24 302 399	(7 315 893)	(2 130 437)	14 856 069

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности — это риск того, что Банк 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.

Банк владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Банк также заключил соглашения о кредитных линиях, которыми он может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого Банк разместил обязательный депозит в Центральном банке Российской Федерации, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

Ликвидность оценивается и управление ею Банком осуществляется, опираясь на соотношения чистых ликвидных активов и обязательств клиентов в рамках пределов, установленных ЦБ РФ. На 31 декабря эти соотношения составляли:

	2017 г., %	2016 г., %	Нормативное значение
Н2 «Моментальное соотношение ликвидности» (активы, получаемые или реализуемые в течение одного дня / обязательства, выплачиваемые по требованию)	57,5	78,5	Более 15
Н3 «Текущее соотношение ликвидности» (активы, получаемые или реализуемые в течение 30 дней / обязательства, выплачиваемые в течение 30 дней)	123,5	113,3	Более 50
Н4 «Долгосрочное соотношение ликвидности» (активы, получаемые в течение более одного года / сумма капитала и обязательств, выплачиваемая в течение более одного года)	50,6	23,2	Менее 120

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Банка по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Исключение составляют производные инструменты, погашаемые путем поставки базового актива, которые представлены в разрезе сумм к получению и к уплате по срокам, оставшимся до погашения.

Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Банк ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Банк будет обязан провести соответствующую выплату, и соответственно, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Банком на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Задолженность перед кредитными организациями	2 567 842	2 079 495	12 875 662	17 522 999
Производные финансовые инструменты, погашаемые путем поставки базового актива				
- Суммы к уплате по договорам	3 835 716	2 904 446	—	6 740 162
- Суммы к получению по договорам	(3 653 523)	(2 829 651)	—	(6 483 174)
Средства клиентов	19 337 069	45 772	—	19 382 841
Прочие обязательства	38 560	15 747	44 908	99 215
Итого недисконтированные финансовые обязательства	22 125 664	2 215 809	12 920 570	37 262 043

Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого
Задолженность перед кредитными организациями	5 233 079	3 866 056	2 155 954	11 255 089
Производные финансовые инструменты, погашаемые путем поставки базового актива				
- Суммы к уплате по договорам	1 752 994	2 080 463	—	3 833 457
- Суммы к получению по договорам	(1 485 471)	(1 858 231)	—	(3 343 702)
Средства клиентов	16 624 482	39 712	—	16 664 194
Прочие обязательства	43 555	38 766	23 481	105 802
Итого недисконтированные финансовые обязательства	22 168 639	4 166 766	2 179 435	28 514 840

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных обязательств Банка (Примечание 16). 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 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2017 г.	2 534 192	—	—	2 534 192
2016 г.	5 217 164	—	—	5 217 164

Банк ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания срока их действия.

Способность Банка выполнять свои обязательства зависит от его способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного отрезка времени.

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 3 месяцев».

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 14).

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. У Банка отсутствует торговый портфель, а риск по неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Банк не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Рыночный риск – неторговый портфель*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 Банка к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. Банк раскрывает влияние изменения процентных ставок LIBOR и EURIBOR на финансовые активы, чувствительные к изменению процентных ставок.

<i>Изменение в курсе LIBOR, в % 2017 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2017 г.</i>	<i>Изменение в курсе LIBOR, в % 2016 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2016 г.</i>
0,70%/(0,08%)	12 066/(1 319)	0,60%/(0,08%)	14 558/(1 941)
<i>Изменение в курсе EURIBOR, в % 2017 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2017 г.</i>	<i>Изменение в курсе EURIBOR, в % 2016 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2016 г.</i>
0,25%/(0,01%)	12 913/(517)	—/—	—/—
<i>Изменение в курсе MOSPRIME, в % 2017 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2017 г.</i>	<i>Изменение в курсе MOSPRIME, в % 2016 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2016 г.</i>
0,50%/(1,50%)	9 825/(29 475)	2,00%/(4,00%)	39 300/(78 600)

Чувствительность капитала к допустимым изменениям в процентных ставках на 31 декабря 2016 и 2015 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.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2017 г.</i>	<i>Чувствительность капитала 2017 г.</i>
Российский рубль	75	(445)
<i>Валюта</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2017 г.</i>	<i>Чувствительность капитала 2017 г.</i>
Российский рубль	(175)	1 039
<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2016 г.</i>	<i>Чувствительность капитала 2016 г.</i>
Российский рубль	100	(3 168)
<i>Валюта</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2016 г.</i>	<i>Чувствительность капитала 2016 г.</i>
Российский рубль	(300)	9 503

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Правление установило лимиты по позициям в иностранной валюте, основываясь на ограничениях ЦБ РФ. Позиции отслеживаются ежедневно.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

В следующей таблице представлены валюты, в которых Банк имеет значительные позиции на 31 декабря 2017 и 2016 гг. по неторговому монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). 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 потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2017 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения 2017 г.</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в % 2016 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налого- обложения 2016 г.</i>
Доллар США	11%/(11%)	(1 551)/1 551	20%/(20%)	2 189/(2 189)
Японская иена	12,7%/(12,7%)	(130)/130	24,5%/(24,5%)	1 429/(1 429)
Евро	12,5%/(12,5%)	(167)/167	20%/(20%)	(3 714)/3 714
Фунт стерлингов Соединенного королевства	13%/(13%)	86/(86)	26%/(26%)	352/(352)

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Банк понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например, ипотечные кредиты с фиксированной ставкой в случае снижения процентных ставок.

Банк не чувствителен к данному риску, так как досрочное погашение кредитов не характерно для клиентов Банка и доля досрочно погашаемых кредитов в общем объеме предоставленных кредитов является незначительной. Банк не принимает активного участия в ипотечном кредитовании, что также снижает риск досрочного погашения.

Операционный риск

Операционный риск – риск возникновения у Банка убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Банка и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения банковских операций и других сделок, их нарушения служащими Банка и (или) иными лицами, несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых Банком информационных, технологических и других систем и оборудования и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

Целью управления операционными рисками в Банке является поддержание принимаемого Банком риска на уровне, определенном Банком в соответствии с собственными стратегическими задачами, выявление, оценка, мониторинг, контроль и (или) минимизация всех факторов, приводящих к операционному риску. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе уменьшения (исключения) возможных убытков, обеспечение непрерывности деятельности банка.

Необходимость управления операционным риском в Банке определяется значительным размером возможных убытков, которые могут создавать угрозу как финансовой устойчивости Банка, так и Mizuho Financial Group (Япония) в целом.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Для проведения правильной оценки операционного риска необходимо различать и учитывать внутренние и внешние факторы, такие как:

- ▶ случайные или преднамеренные действия физических и (или) юридических лиц, направленные против интересов кредитной организации;
- ▶ несовершенство организационной структуры кредитной организации в части распределения полномочий, порядков и процедур совершения банковских операций и других сделок, неэффективность внутреннего контроля;
- ▶ сбои в функционировании систем и оборудования;
- ▶ неблагоприятные внешние обстоятельства, находящиеся вне контроля кредитной организации.

Случаи операционных убытков, возникающих в результате различного сочетания факторов операционного риска классифицируются на случаи убытков вследствие:

- ▶ злоупотреблений или противоправных действий, осуществляемых служащими Банка или с их участием;
- ▶ противоправных действий сторонних по отношению к кредитной организации (третьих) лиц;
- ▶ нарушений законодательства неисполнения или ненадлежащего исполнения возникающих из договоров обязательств; нарушений обычаев делового оборота;
- ▶ повреждения или утраты основных средств и других материальных активов;
- ▶ выхода из строя оборудования и систем;
- ▶ ненадлежащей организации деятельности, ошибок управления и исполнения.

Особое внимание Банком уделяется следующим операционным рискам:

- ▶ риски, связанные с ошибками служащих Банка при совершении банковских операций и других сделок;
- ▶ риски сбоя систем и оборудования;
- ▶ риски необеспечения непрерывности деятельности и (или) восстановления деятельности, нарушенной в результате непредвиденных обстоятельств;
- ▶ правовые риски;
- ▶ репутационные риски;
- ▶ риски, связанные с персоналом Банка;
- ▶ риски повреждения или утраты основных средств и других материальных активов;
- ▶ риски, связанные с изменением нормативно-правовой среды.

Для минимизации операционного риска Банком осуществляются следующие мероприятия:

- ▶ применение трех этапов контроля за проводимыми Банком операциями: предварительного, текущего и последующего;
- ▶ составление отчетов, выявляющих наличие факторов операционного риска и анализ полученных данных с целью корректировки действующих процессов и процедур;
- ▶ анализ изменений, которые могут оказать влияние на эффективность деятельности кредитной организации;
- ▶ анализ подверженности операционному риску новых направлений деятельности;
- ▶ анализ отдельных банковских операций и других сделок;
- ▶ анализ внутренних процедур.

19. Управление рисками (продолжение)

Правовой риск

Правовой риск – риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие следующего:

- ▶ несоблюдения кредитной организацией требований нормативных правовых актов и заключенных договоров;
- ▶ допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);
- ▶ несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности кредитной организации);
- ▶ нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров.

К внутренним факторам возникновения правового риска относятся:

- ▶ несоблюдение Банком законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов Банка;
- ▶ несоответствие внутренних документов Банка законодательству Российской Федерации, а также неспособность Банка своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства;
- ▶ неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности Банка вследствие действий сотрудников или органов управления Банка;
- ▶ нарушение Банком условий договоров;
- ▶ недостаточная проработка Банком правовых вопросов при разработке и внедрении новых технологий и условий проведения банковских операций и других сделок, финансовых инноваций и продуктов.

К внешним факторам возникновения правового риска относятся:

- ▶ несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, противоречивость законодательства Российской Федерации, его подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, некорректное применение права иностранного государства и (или) норм международного права), невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров, несовершенство существующих процедур правового принуждения;
- ▶ нарушения клиентами и контрагентами Банка условий договоров;
- ▶ нахождение аффилированных лиц Банка, его клиентов и контрагентов под юрисдикцией различных государств.

Правовой риск является частью операционного риска. Отличительным признаком правового риска от иных банковских рисков является возможность избежать появления опасного для Банка уровня риска при полном соблюдении сторонами банковского процесса действующих законодательных и нормативных актов, внутренних документов и процедур Банка.

Для предотвращения правового риска используются:

- ▶ подбор квалифицированных специалистов;
- ▶ разграничение полномочий сотрудников;
- ▶ соблюдение действующего законодательства;
- ▶ внутренний и документарный контроль;
- ▶ а также другие методы по мере необходимости.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление рисками (продолжение)

Риск потери деловой репутации Банка

Риск потери деловой репутации (репутационный риск) – риск возникновения у Банка убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Банка, качестве оказываемых им услуг или характере деятельности в целом.

Основной объект системы внутреннего контроля на этом уровне – состояние системы принятия решений в Банке и соответствие выбранной тактики развития коммерческой деятельности банка целям, определенным его акционерами и закрепленным соответствующими документами.

Для предотвращения риска потери репутации Банка используется:

- ▶ соблюдение действующего законодательства и нормативных требований Банка России;
- ▶ анализ изменения конъюнктуры финансовых рынков и ситуации в экономике;
- ▶ подбор квалифицированных специалистов;
- ▶ разграничение полномочий и наличие должностных инструкций у сотрудников.

Стратегический риск

Стратегический риск – риск возникновения у Банка убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития кредитной организации (стратегическое управление) и выражающихся в отсутствии учета или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности кредитной организации, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых кредитная организация может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности кредитной организации.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Банк использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

(в тысячах российских рублей)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ активов и обязательств Банка в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

<i>31 декабря 2017 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	—	267 357	—	267 357
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	147 364	—	—	147 364
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	—	23 942 479	—	23 942 479
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	—	523 321	—	523 321
Средства в кредитных организациях	—	—	5 778 539	5 778 539
Кредиты клиентам	—	—	21 077 445	21 077 445
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	—	256 988	—	256 988
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	—	—	16 430 081	16 430 081
Средства клиентов	—	—	19 340 764	19 340 764
<i>31 декабря 2016 г.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	—	491 864	—	491 864
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	143 340	—	—	143 340
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	—	17 295 334	—	17 295 334
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	—	824 117	—	824 117
Средства в кредитных организациях	—	—	3 323 710	3 323 710
Кредиты клиентам	—	—	20 595 831	20 595 831
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	—	489 755	—	489 755
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	—	—	10 858 104	10 858 104
Средства клиентов	—	—	16 620 995	16 620 995

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. справедливая стоимость активов и обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается, по оценке руководства Банка не отличалась от их балансовой стоимости.

При составлении таблицы анализа активов и обязательств Банка в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости использовались следующие методики и допущения определения справедливой стоимости:

(в тысячах российских рублей)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой форвардные валютные контракты. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены форвардов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот-курсы валют.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Справедливая стоимость инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, была определена на основании рыночных котировок и составила 147 364 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2017 г. (2016 г.: 143 340 тыс. руб.).

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

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, сберегательным счетам без установленного срока погашения и финансовым инструментам с плавающей ставкой.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения.

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае не котируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

Ввиду краткосрочности транзакций (меньше одного года), справедливая стоимость большей части выданных кредитов и привлеченного финансирования соответствует балансовой стоимости. Выданные кредиты привязаны непосредственно к финансированию, полученному от Материнского банка. Процентные ставки и условия транзакций проверяются по мере наступления срока исполнения, с возможностью дальнейшего продления срочности транзакции.

21. Взаимозачет финансовых инструментов

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. у Банка не было финансовых активов, зачтенных против финансовых обязательств в отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Банка имелись производные финансовые активы, обеспеченные правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете (ISDA). Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, обеспеченных правовой защитой генеральных соглашений о взаимозачете, на 31 декабря 2017 г. составила 1 тыс. руб. в активе и 256 988 тыс. руб. в обязательствах (2016 г.: 9 338 тыс. руб. в активе и 480 451 тыс. руб. в обязательствах).

(в тысячах российских рублей)

22. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены финансовые активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Банка по погашению раскрыта в Примечании 19 «Управление рисками».

	2017 г.			2016 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	23 942 479	–	23 942 479	17 295 334	–	17 295 334
Обязательные резервы на счетах в Банке России	523 321	–	523 321	824 117	–	824 117
Средства в кредитных организациях	528 539	5 250 000	5 778 539	2 373 710	950 000	3 323 710
Производные финансовые активы	267 357	–	267 357	491 864	–	491 864
Кредиты клиентам	12 081 620	8 995 825	21 077 445	17 576 732	3 019 099	20 595 831
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	147 364	–	147 364	9 971	133 369	143 340
Прочие активы	181 713	23 300	205 013	183 556	23 300	206 856
Итого	37 672 393	14 269 125	51 941 518	38 755 284	4 125 768	42 881 052
Средства кредитных организаций	4 109 437	12 320 644	16 430 081	8 854 616	2 003 488	10 858 104
Средства клиентов	19 340 764	–	19 340 764	16 620 995	–	16 620 995
Производные финансовые обязательства	256 988	–	256 988	489 755	–	489 755
Прочие обязательства	40 005	–	40 005	56 129	–	56 129
Итого	23 747 194	12 320 644	36 067 838	26 021 495	2 003 488	28 024 983
Чистая позиция	13 925 199	1 948 481	15 873 680	12 733 789	2 122 280	14 856 069

Для управления чистой позицией Банком на ежедневной основе рассчитываются планируемые показатели чистой позиции со сроками 1 день, 1 неделя и 1 месяц. В случае достижения значений планируемых показателей в размере 80% от установленных предельных значений, Банк предпринимает соответствующие меры к формированию недостающих источников фондирования, используя операции, как на локальном денежном рынке, так и используя средства материнского банка.

23. 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.

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. конечным акционером Банка является Мидзухо Банк, Лтд., Япония.

(в тысячах российских рублей)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2017 г.		2016 г.	
	Материнская компания	Дочерние компании Материнской компании	Материнская компания	Дочерние компании Материнской компании
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты				
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в Материнском банке на конец периода (контрактная процентная ставка: 0%)	746 630	594	533 070	—
Срочные депозиты в Материнском банке на конец периода (контрактная процентная ставка 0,0001%-1,50%)	1 934 102	—	1 306 163	—
Производные финансовые активы	1	—	9 338	—
Обязательства				
Производные финансовые обязательства	256 988	—	480 451	—
Средства других банков	16 415 860	10 232	8 196 419	2 309 719
Срочные депозиты на конец периода контрактная процентная ставка на 31 декабря 2017 г.: 1,4778%-1,86% по депозитам в долларах США, 6,75% до 11.0556% по депозитам в рублях, 0,0111% по депозитам в японских иенах, 0,0111%-0,2389% по депозитам в евро; 31 декабря 2016 г.: 0,50%-1,7111% по депозитам в долларах США, 8,20% до 13,50% по депозитам в рублях, 0,0111% до 0,2222% по депозитам в японских иенах, 0,0111%-0,2389% по депозитам в евро				
Прочие обязательства	11 450	—	18 983	—
Процентные доходы				
Процентные доходы по текущим счетам, депозитам «овернайт» и срочным депозитам	11 542	—	5 653	—
Процентные расходы				
Процентные расходы по средствам, привлеченных от кредитных организаций	(298 401)	(114 869)	(96 237)	(293 841)
Комиссионные доходы/(расходы)				
Комиссии, полученные по расчетным операциям	1	—	4	—
Комиссии, уплаченные по расчетным операциям	(3 001)	—	(3 794)	—
Уплаченная комиссия по полученным гарантиям	(49 981)	—	(72 470)	—
Доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте				
Доходы/расходы по форвардным операциям	(495 594)	—	(1 302 069)	—
Прочие доходы/(расходы)				
Прочие операционные расходы	—	—	(20 745)	—

Договорные обязательства и гарантии, полученные на 31 декабря 2017 г., представлены гарантиями, полученными от Материнской компании в размере 43 562 464 тыс. руб., и гарантиями, полученными от дочерних компаний Материнской компании в размере 4 991 561 тыс. руб. (в 2016 г.: 40 834 479 тыс. руб. и 6 559 048 тыс. руб. соответственно).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2017 г.	2016 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	54 590	34 867
Отчисления на социальное обеспечение	3 041	1 927
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	57 631	36 794

(в тысячах российских рублей)

24. Достаточность капитала

Банк осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала Банка контролируется с использованием, помимо прочих методов, принципов и коэффициентов, установленных Базельским соглашением по капиталу 2010 года, и нормативов, принятых ЦБ РФ при осуществлении надзора за Банком.

В течение 2017 и 2016 годов Банк соблюдал внешние установленные требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Банка состоит в обеспечении соблюдения Банком внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости. По сравнению с прошлыми годами, в 2017 году в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Банк управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Банк может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционеру, вернуть капитал акционерам или выпустить долевые ценные бумаги (Примечание 15).

Согласно требованиям ЦБ РФ, норматив достаточности капитала банков должен поддерживаться на уровне 8% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2017 и 2016 гг. коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанным правилам, превышал минимальный уровень, установленный ЦБ РФ.

25. События после отчетной даты

23 февраля 2018 г. международными рейтинговыми агентствами Fitch и Standard and Poor's (S&P) был повышен кредитный рейтинг РФ до инвестиционного уровня «BBB-» с прежнего спекулятивного уровня «BB+». У S&P прогноз «стабильный», у Fitch прогноз «позитивный». 25 января 2018 г. Moody's Investors Service подтвердило суверенный рейтинг России на Ba1, прогноз изменился с «негативного» на «позитивный».

27 марта 2018 г. рейтинговое агентство АКРА присвоило АО «Мидзухо Банк (Москва)» кредитный рейтинг AAA(RU), прогноз стабильный. Полную публикацию пресс-релиза можно найти по ссылке <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/658>.

С 26 марта 2018 г. ключевая ставка рефинансирования Центрального банка снизилась с 7,50% до 7,25% годовых.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 61 листов

