



РАЙФФАЙЗЕНБАНК


аналитический отчет

на 1 января 2012 г.



Рейтинг надежности: ★★★★★

Финансовые показатели млн руб.		Позиции в рейтингах ТОП-1000
Активы	597 419	10
Кредиты и прочие размещенные средства	372 463	10
Депозиты и прочие привлеченные средства	245 328	11
Прибыль текущего года	15 203	6
Собственный капитал ¹	63 113	8
Собственный капитал по методике ЦБ РФ	78 314	

Справочная информация		
Полное наименование	ЗАО "Райффайзенбанк"	
Адрес центрального офиса	129090, г. Москва, ул.Троицкая, д.17, стр. 1	
Телефон центрального офиса	721-9900, 721-9901	
Участник системы страхования вкладов		Да
Дата регистрации	10.06.1996	
Номер лицензии	3292	
Сайт	www.raiffeisen.ru	

КОММЕНТАРИЙ

Информационное агентство "BankStars" по результатам проведенного экспресс-анализа финансовой отчетности присваивает банку ЗАО "Райффайзенбанк" "умеренно высокий" рейтинг надежности. По мнению ИА "BankStars" данный банк характеризуется малым риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Необходимыми условиями для повышения оценки надежности до высокой является увеличение капитализации и ликвидности банка.

ЛИКВИДНОСТЬ

Основываясь на анализе структуры баланса банка в отчетном периоде, волатильности средств во вкладах и на расчетных счетах банка и группы банков, сходных по размеру активов, ИА "BankStars" считает, что ЗАО "Райффайзенбанк" обладает "удовлетворительной" способностью обеспечить своевременное исполнение своих обязательств по возврату средств вкладчикам и кредиторам в случае реализации возможного стресс-сценария.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

По итогам декабря 2011 года ИА "BankStars" констатирует рост уровня капитализации ЗАО "Райффайзенбанк" до 14,39% в силу увеличения собственного капитала при одновременном сокращении объема активов банка. По мнению ИА "BankStars" ЗАО "Райффайзенбанк" характеризуется "умеренно высокой" способностью компенсировать возможные убытки в случае реализации возможного стресс-сценария за счет собственного капитала.

КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Согласно финансовой отчетности объем просроченной ссудной задолженности ЗАО "Райффай-

зенбанк" на 1 января 2012 г. составил 13 757,37 млн руб. (2,92% кредитного портфеля), уменьшившись

¹ Собственный капитал = уставной капитал + добавочный капитал + резервный фонд + нераспределенная прибыль пред. лет – непокрытый убыток. Добавочный капитал = прирост стоимости имущества при переоценке + эмиссионный доход + положительная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи – отрицательная переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

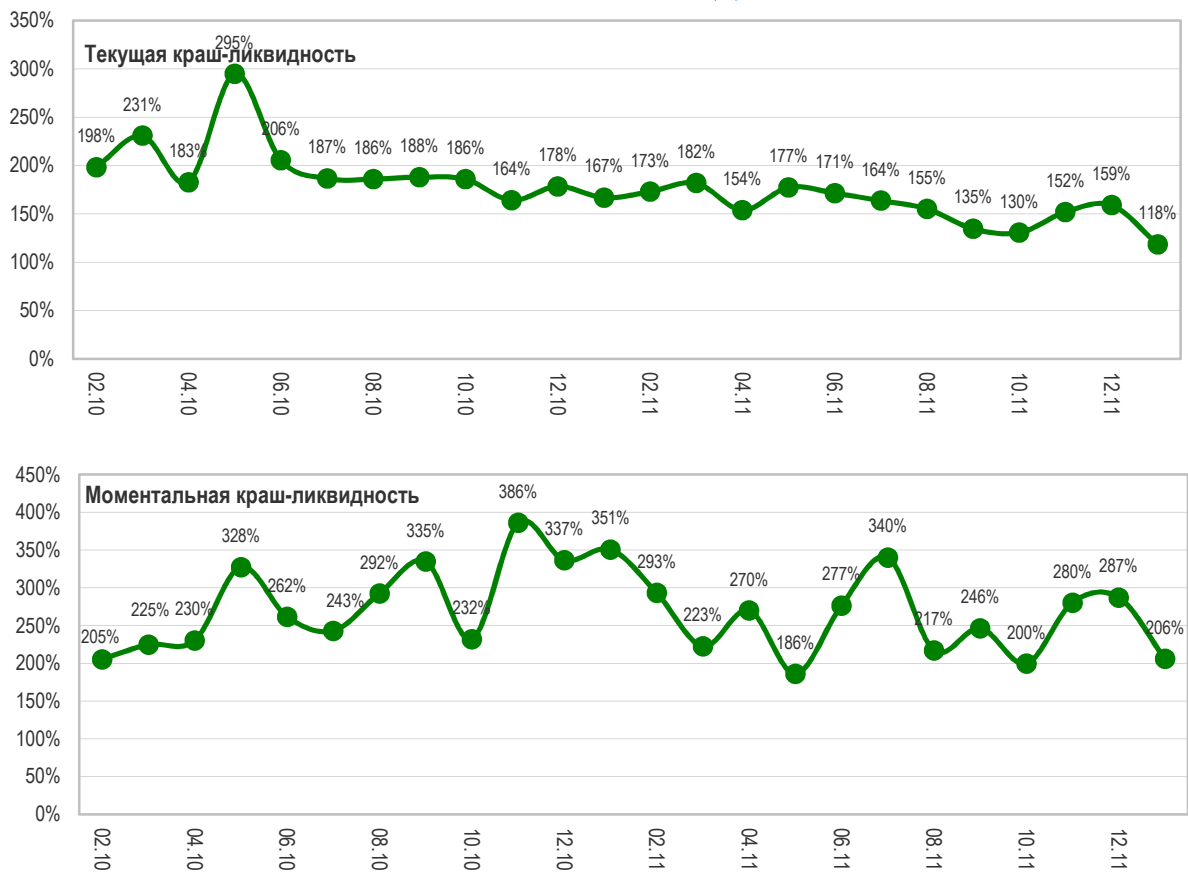
в декабре 2011 г. на 903,69 млн руб. Резервы на возможные потери сократились на 1 533,02 млн руб. и составили на отчетную дату 23 559,50 млн руб. (5,00% кредитного портфеля). Сформированные банком резервы на возможные потери по ссудам покрывают текущую просроченную ссудную задолженность с коэффициентом 1,71. На отчетную дату кредитный портфель банка характеризуется незначительно меньшей долей просроченной ссудной задолженности относительно аналогичного среднего показателя 30 крупнейших банков России в 4,59%.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В декабре 2011 года объем прибыли банка вырос на 2 860,61 млн руб., составив на отчетную дату 15 203,19 млн руб. По итогам IV квартала 2011 года рентабельность собственного капитала ЗАО "Райффайзенбанк" составила 24,85%, рентабельность активов банка за этот же период равна 2,72%, значительно превысив средний аналогичный показатель 30 крупнейших банков России в 1,41%. В структуре прибыли банка преобладают устойчивые источники доходов – процентные и комиссионные доходы, что, по мнению ИА "BankStars", является фактором, оказывающее положительное влияние на стабильность будущих доходов.

Присвоенный рейтинг надежности отражает собственное мнение ИА "BankStars" о способности и готовности банков своевременно и в полном объеме исполнить свои обязательства перед своими кредиторами и клиентами. Рейтинг надежности банков обновляется ежемесячно на основании дистанционного экспресс-анализа финансовой отчетности банков по РСБУ, размещенной на сайте Центрального банка РФ.

ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ



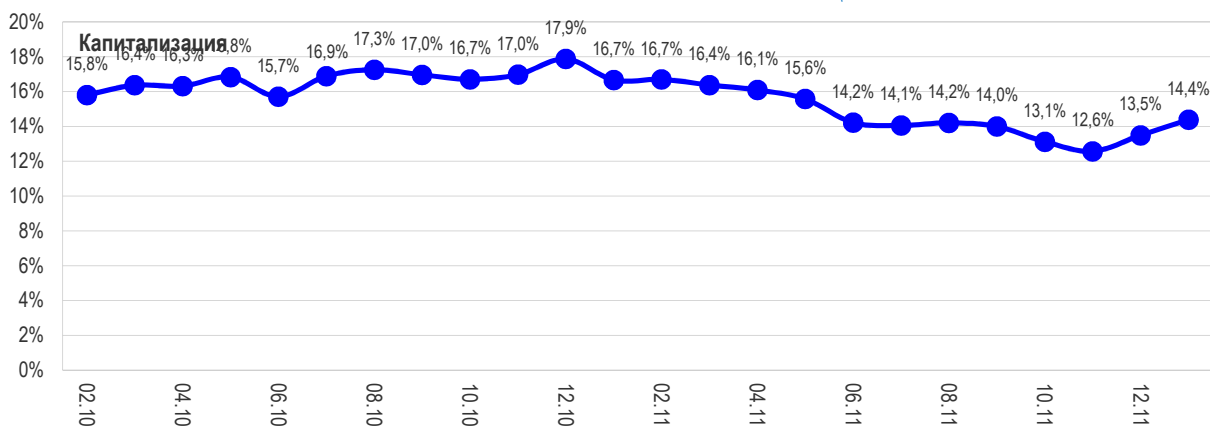
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Ликвидность баланса характеризует способность банка обеспечить своевременное исполнение своих обязательств по возврату средств вкладчикам и кредиторам. В общем случае, чем выше доля ликвидных активов в общем объеме активов банка, тем выше способность банка своевременно и в полном объеме исполнить свои обязательства по возврату средств. По мнению ИА «BankStars» банк характеризуется удовлетворительным уровнем ликвидности при значениях показателей текущей и моментальной краш-ликвидности более 100%.

Текущая краш-ликвидность служит показателем способности банка исполнить свои обязательства перед своими вкладчиками и кредиторами в течение 30 календарных дней. Данный показатель рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов банка со срочностью до 30 дней к сумме скорректированных обязательств банка со срочностью до 30 дней. При определении суммы скорректированных обязательств банка используется стресс-сценарий оттока денежных средств с расчетных счетов и вкладов в течение 30 календарных дней.

Моментальная краш-ликвидность служит показателем способности банка исполнить свои обязательства перед своими клиентами и кредиторами в течение одного календарного дня. Данный показатель рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов банка со срочностью «до востребования» к сумме скорректированных обязательств банка со срочностью «до востребования». При определении суммы скорректированных обязательств банка используется стресс-сценарий оттока средств с расчетных счетов и вкладов за один рабочий день.

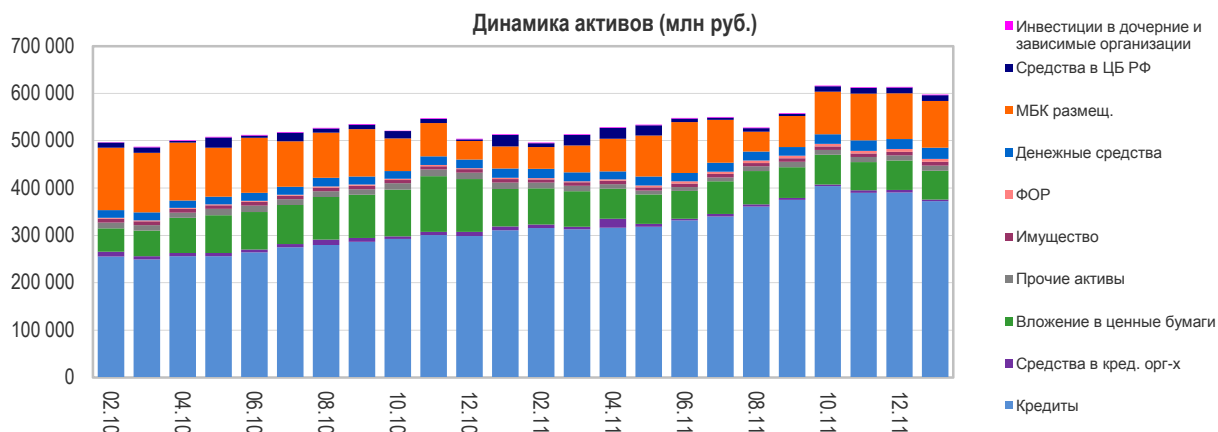
ПОКАЗАТЕЛЬ КАПИТАЛИЗАЦИИ



Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Собственный капитал банка служит защитой клиентов и кредиторов банка от рыночных и кредитных рисков, возникающих в процессе экономической деятельности банка. Уровень капитализации указывает на способность банка компенсировать возможные убытки за счет собственного капитала: чем выше значение показателя капитализации, тем выше степень защиты вкладчиков и кредиторов банка от возможных потерь. По мнению ИА «BankStars» банк характеризуется удовлетворительной капитализацией при уровне этого показателя более 10%. Данный показатель представляет собой отношение собственного капитала банка к объему его активов, взвешенных по уровню риска.

СТРУКТУРА АКТИВОВ И ПАСИВОВ

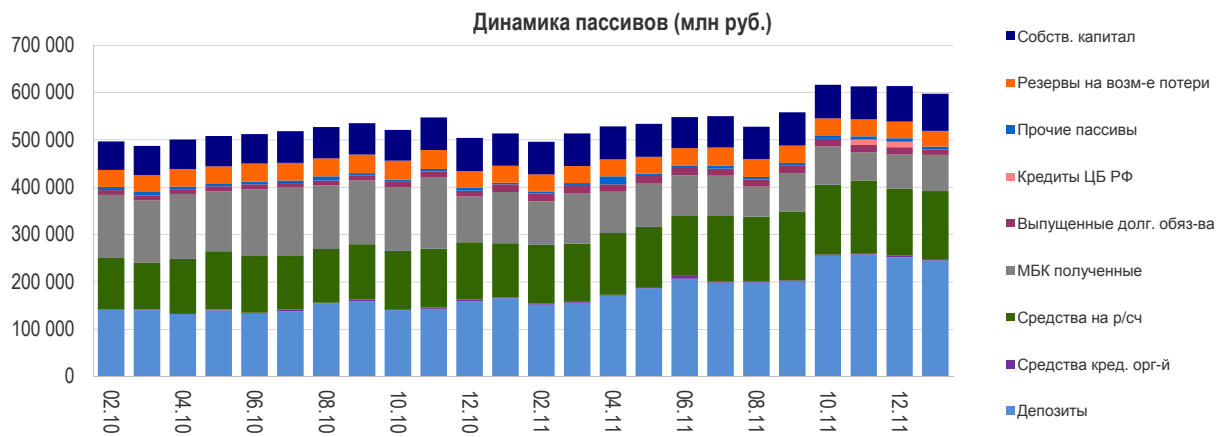


МБК – межбанковские кредиты.
ФОР – фонд обязательного резервирования.

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Активы млн. руб.	01.02.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011	01.10.2011	01.01.2012
Денежные средства	16 114	15 729	16 421	16 197	19 640	16 391	18 784	20 410	23 599
Средства в кред. орг-х	10 459	6 235	6 785	4 972	8 033	18 854	5 291	3 063	3 523
Средства в ЦБ РФ	10 230	3 367	17 893	15 450	24 346	23 288	5 232	11 725	11 625
МБК размещенные	131 948	122 278	96 506	68 783	47 166	69 083	90 235	89 871	98 916
Кредиты, в т.ч.:	255 183	256 398	274 950	292 903	310 817	316 179	340 204	404 364	372 463
1) Физ. лица	73 786	71 114	73 005	77 216	75 917	78 362	87 664	98 965	102 777
2) Юр. лица	178 330	182 348	200 430	214 367	232 959	235 824	250 824	304 080	269 447
3) Гос. сектор	3 067	2 937	1 516	1 320	1 941	1 992	1 716	1 320	239
Вложение в ценные бумаги, в т.ч.:	49 031	74 614	82 934	99 171	79 383	63 985	68 964	63 364	60 384
1) Долговые обязательства	48 992	74 541	82 893	99 131	79 342	63 933	68 924	63 320	59 618
2) Акции	9	43	9	9	9	22	9	10	731
3) Векселя	30	29	32	31	32	30	30	35	36
Прочие активы	12 537	11 064	11 516	12 945	13 286	9 290	8 040	10 004	11 300
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	1 063	1 063	1 203	1 194	1 307	1 307	1 347	1 392	1 416
ФОР	2 547	2 308	2 492	2 636	2 698	3 263	5 209	5 339	5 921
Имущество	7 834	7 771	7 525	7 258	7 250	7 131	7 127	7 310	8 270
Всего активов	496 946	500 826	518 225	521 509	513 927	528 772	550 434	616 843	597 419

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».



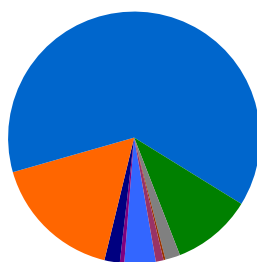
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Пассивы млн. руб.	01.02.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011	01.10.2011	01.01.2012
Депозиты и прочие привлеч. ср-ва, в т.ч.:	141 226	132 623	138 182	140 588	165 272	170 837	198 714	255 287	245 328
1) Физ. лица	103 596	101 312	99 968	100 804	109 303	114 487	117 845	125 728	138 561
2) Юр. лица	37 624	29 120	38 203	39 762	55 941	56 332	77 930	108 574	96 362
3) Гос. сектор	6	2 191	11	23	28	17	2 939	20 985	10 405
Средства кред. орг-й	1 669	1 708	3 637	1 852	2 491	2 327	2 341	2 583	1 644
Средства на р/сч	108 085	114 490	113 105	123 099	114 183	130 184	138 043	147 441	145 367
МБК полученные	132 924	137 044	144 265	134 293	108 111	87 476	85 462	81 476	75 897
Выпущенные долговые обяз-ва	10 200	10 418	10 081	11 516	16 217	15 715	15 115	15 550	11 822
Кредиты ЦБ РФ									
Прочие пассивы	6 714	5 172	5 098	4 723	3 227	16 761	6 005	7 017	5 650
РВПС	35 585	37 097	37 201	40 376	36 128	35 754	38 301	36 156	33 394
Собственный капитал	60 544	62 275	66 656	65 061	68 298	69 717	66 453	71 332	78 316
Всего пассивов	496 946	500 826	518 225	521 509	513 927	528 772	550 434	616 843	597 419

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

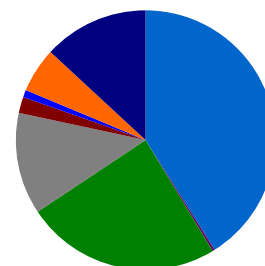
- Денежные средства, 3,95%
- Средства в кред. орг-х, 0,59%
- Средства в ЦБ РФ, 1,95%
- МБК размещ., 16,56%
- Кредиты, 62,35%
- Вложение в ценные бумаги, 10,11%
- Прочие активы, 1,89%
- Инвестиции в дочерние и зависимые организации, 0,24%
- ФОР, 0,99%

**Структура активов
01.01.2012**

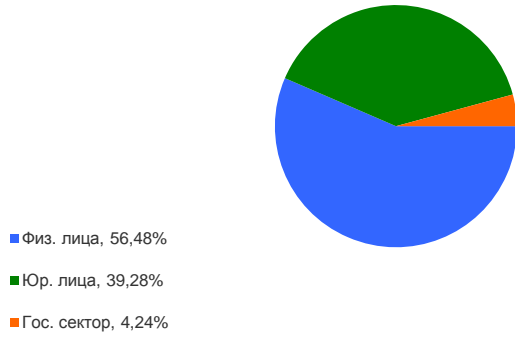


- Депозиты и прочие привлеч. ср-ва, 41,06%
- Средства кред. орг-й, 0,28%
- Средства на р/сч, 24,33%
- МБК полученные, 12,70%
- Выпущенные долг. обяз-ва, 1,98%
- Прочие пассивы, 0,95%
- Резервы на возм-е потери, 5,59%
- Расчетный собств. капитал, 13,11%

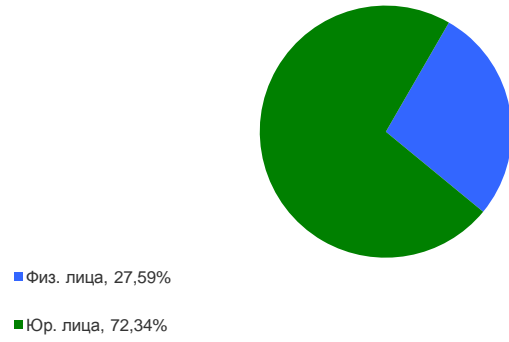
**Структура пассивов
01.01.2012**



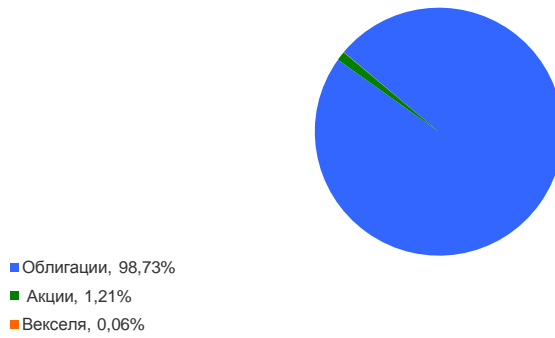
Структура депозитов
01.01.2012



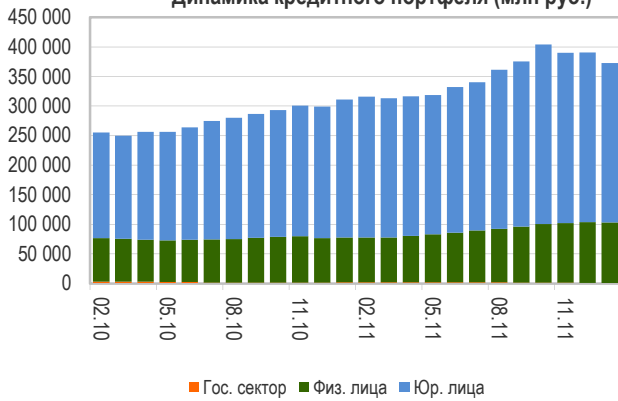
Структура кредитного портфеля
01.01.2012



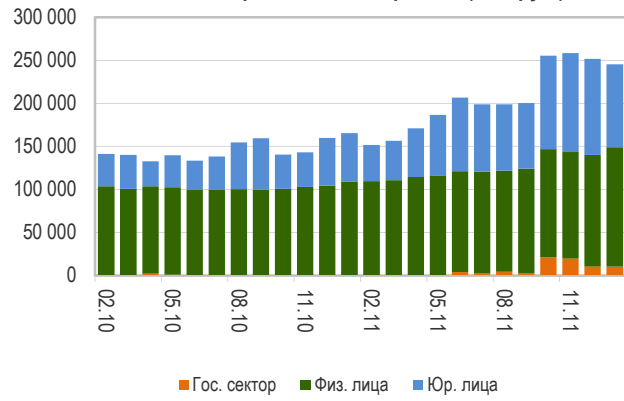
Структура портфеля ценных бумаг
01.01.2012



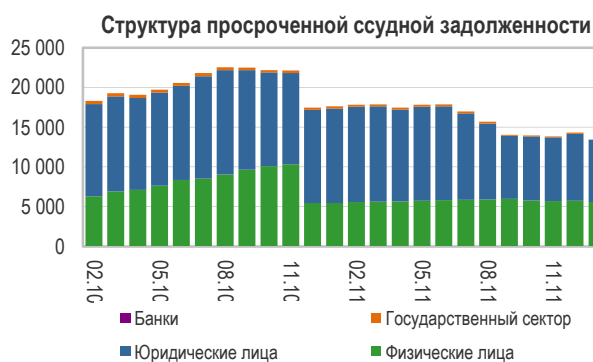
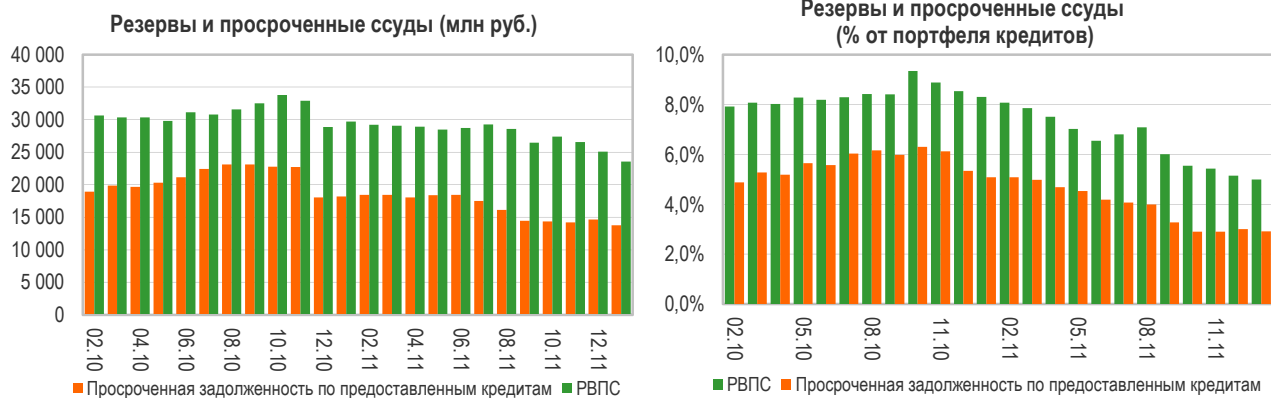
Динамика кредитного портфеля (млн руб.)



Динамика привлеченных средств (млн руб.)



КАЧЕСТВО КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ



Показатель	01.02.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011	01.10.2011	01.01.2012
Резервы на возможные потери, руб.	30 653	30 356	30 809	33 793	29 713	28 921	29 269	27 387	23 559
Резервы на возможные потери, %	7,9%	8,0%	8,3%	9,3%	8,3%	7,5%	6,8%	5,5%	5,0%
Просроченные кредиты, руб.	18 906	19 653	22 405	22 777	18 201	18 043	17 516	14 347	13 757
Просроченные кредиты, %	4,9%	5,2%	6,0%	6,3%	5,1%	4,7%	4,1%	2,9%	2,9%
Кэф-т покрытия просроченных кредитов созданными резервами	1,62	1,54	1,38	1,48	1,63	1,60	1,67	1,91	1,71

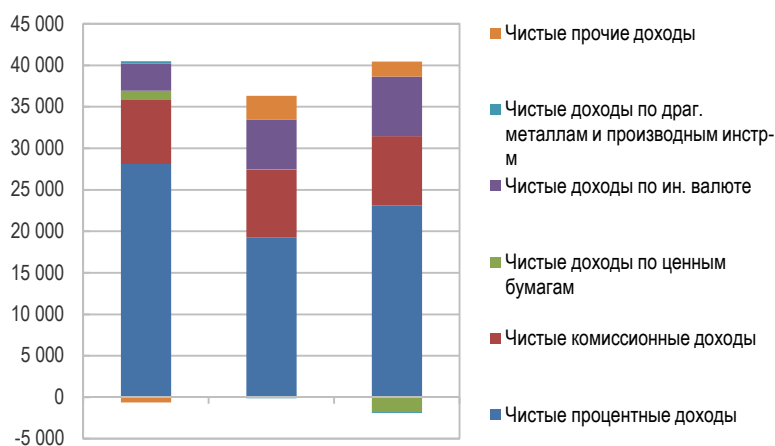
Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА BankStars.

Банки, ориентированные на ссудные операции, подвержены кредитным рискам, которые реализуются при неисполнении либо ненадлежащем исполнении заемщиками обязательств по возврату полученных кредитов. Для обеспечения стабильности в своей деятельности банки создают резервы на возможные потери по выданным кредитам. Эти специальные резервы формируются за счет отчислений, относимых на расходы банка, и могут быть использованы для списания невозвращенных кредитов. В общем случае, чем выше объем резервов на возможные потери по кредитам по сравнению с текущим объемом просроченной кредитной задолженности, тем лучше защищен капитал банка от кредитных рисков и выше его надежность.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Структура прибыли млн руб.	VI квартал 2009 г.			VI квартал 2010 г.			VI квартал 2011 г.		
Чистый процентный доход	28 096			19 269			23 106		
Чистый комиссионный доход	7 812			8 197			8 359		
Чистый доход по ценным бумагам	1 030			9			-1 779		
Чистый доход по ин. валюте	3 282			5 986			7 190		
Чистый доход по драг. металлам и производным инструментам	270			-113			-113		
Чистый прочий доход	-630			2 874			1 795		
Прибыль до создания резервов, уплаты налогов и расходов на обеспечение деятельности	39 861			36 223			38 558		
Чистое изменение резервов на возможные потери по ссудам	-15 863			-1 585			2 724		
Расходы на обеспечение деятельности	17 630			20 615			21 767		
Налоги	2 256			3 928			4 311		
Чистая прибыль	4 113			10 094			15 203		

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».



12 мес 2009 г. 12 мес 2010 г. 12 мес 2011 г.

Относительные показатели	IV квартал 2010 г.		IV квартал 2011 г.	
	Банк	ТОП 30	Банк	ТОП 30
Рентабельность собственного капитала (ROE)	17,6%	13,7%	24,9%	16,0%
Рентабельность активов (ROA)	2,0%	1,4%	2,7%	1,4%
Чистая процентная маржа	4,2%	5,1%	4,6%	4,7%
Процентный спрэд	2,8%	3,0%	2,8%	3,2%
Коэффициент расходов на ведение бизнеса	4,0%	3,7%	3,9%	3,5%
Средняя доходность процентных активов	6,6%	11,0%	7,4%	9,5%
Средняя стоимость процентных пассивов	3,8%	8,0%	4,6%	6,3%

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Полученная прибыль служит одним из важнейших показателей деятельности банка. За счет прибыли банк формирует различные резервные фонды, увеличивает собственный капитал и выплачивает дивиденды своим акционерам. Отрицательное значение прибыли уменьшает размер собственного капитала банка, что в свою очередь в общем случае приводит к снижению надежности банка. Следует обратить внимание на источники формирования прибыли: по мнению ИА «BankStars», чем выше доля стабильных источников доходов в структуре совокупных доходов, тем лучше прогнозируется прибыль в будущих периодах. К стабильным источникам доходов ИА «BankStars» относит процентные и комиссионные доходы. Доходы от операций с ценными бумагами, иностранной валютой, производными финансовыми инструментами и драгоценными металлами, прочие доходы, по мнению ИА «BankStars», в большей степени зависят от текущей экономической ситуации и являются менее постоянными источниками прибыли.

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ

Норматив, %		01.08.2011	01.09.2011	01.10.2011	01.11.2011	01.12.2011	01.01.2012
Н1 min 10% ¹ min 11% ²	Банк	13,70	13,75	13,08	12,37	13,15	13,59
	ТОП 30	13,75	13,45	13,16	13,06	12,93	13,37
Н2 min 15%	Банк	61,87	59,30	55,25	57,47	73,51	60,26
	ТОП 30	73,34	63,87	76,73	68,76	70,65	72,41
Н3 min 50%	Банк	76,10	76,42	77,97	82,42	85,12	82,54
	ТОП 30	83,57	80,72	84,46	79,18	80,80	86,04
Н4 max 120%	Банк	92,79	96,62	104,48	98,94	94,11	91,72
	ТОП 30	108,06	111,50	112,40	111,97	111,84	107,00
Н7 max 800%	Банк	226,92	220,10	239,17	267,41	247,53	210,06
	ТОП 30	269,74	279,77	284,56	280,53	280,68	269,37
Н9.1 max 50%	Банк	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ТОП 30	4,94	4,00	3,74	3,52	3,40	2,60
Н10.1 max 3%	Банк	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
	ТОП 30	0,84	0,84	0,91	0,87	0,85	0,80
Н12 max 25%	Банк	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ТОП 30	5,56	5,50	5,99	5,77	5,68	5,95

¹ Для банков с размером собственных средств (капитала) не менее 180 млн. рублей.

² Для банков с размером собственных средств (капитала) менее 180 млн. рублей.

Источник: финансовая отчетность банка по РСБУ, расчеты ИА «BankStars».

Банк России в целях ограничения принимаемых банками рисков устанавливает допустимые числовые значения и методику расчета обязательных нормативов банков.

Н1 Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка ограничивает риск несостоятельности банка и определяет требования по минимальной величине собственных средств (капитала) банка, необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков. Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка определяется как отношение размера собственных средств (капитала) банка и суммы его активов, взвешенных по уровню риска. Минимальное допустимое значение норматива – 10% (11% – для банков с размером собственных средств (капитала) менее 180 млн. рублей).

Н2 Норматив мгновенной ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования. Минимальное допустимое значение норматива - 15%.

Н3 Норматив текущей ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов

банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайšie 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) до востребования и со сроком исполнения обязательств в ближайšie 30 календарных дней. Минимальное допустимое значение норматива - 50%.

Н4 Норматив долгосрочной ликвидности банка ограничивает риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций). Максимальное допустимое значение норматива - 120%.

Н7 Норматив максимального размера крупных кредитных рисков регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков и размера собственных средств (капитала) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 800%.

Н9.1 Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам, ограничивает кредитный риск банка в отношении акционеров банка и определяет максимальное отношение размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 50%.

Н10.1 Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка ограничивает совокупный кредитный риск банка в отношении всех инсайдеров, к которым относятся физические лица, способные воздействовать на принятие решения о выдаче кредита банком. Норматив Н10.1 определяет максимальное отношение совокупной суммы кредитных требований к инсайдерам к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 3%.

Н12 Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций других юридических лиц ограничивает совокупный риск вложений банка в акции других юридических лиц и определяет максимальное отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц, к собственным средствам (капиталу) банка. Максимальное допустимое значение норматива - 25%.

Оценочная шкала



Высокий рейтинг надежности. Банк характеризуется минимальным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками.



Умеренно высокий рейтинг надежности. Банк характеризуется малым риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками.



Удовлетворительный рейтинг надежности. Банк характеризуется умеренным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками, однако устойчивость банка чувствительна к неблагоприятному развитию ситуации.



Низкий рейтинг надежности. Банк характеризуется значительным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Финансовая устойчивость банка характеризуется высокой чувствительностью к неблагоприятному развитию ситуации.



Крайне низкий рейтинг надежности. Банк характеризуется значительным риском неисполнения своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Финансовая устойчивость банка характеризуется очень высокой чувствительностью к неблагоприятному развитию ситуации.

Отказ от ответственности

Аналитик, задействованный в написании данного аналитического отчета, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансового состояния анализируемого банка. Вознаграждение аналитика не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном отчете. ИА «BankStars», его руководство и сотрудники не несут ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений, изложенных в данном отчете. Информация, представленная в данном отчете, основана на источниках, которые ИА «BankStars» признает надежными, тем не менее, информационное агентство «BankStars» не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описание финансовых показателей банка не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода данного отчета и могут быть изменены без уведомления. Аналитический отчет предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением проведения с анализируемым банком каких-либо операций и заключения договоров. Юридические и частные лица должны самостоятельно принимать решения, используя данный отчет лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Юридические и частные лица должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием решения проведения с анализируемым банком каких-либо операций и заключения договоров.

Любое воспроизведение, распространение, переработка и другие способы использования материалов ИА «BankStars», предусмотренные Законом РФ «Об авторском праве и смежных правах», допускается только с письменного разрешения ИА «BankStars».

www.bankstars.ru info@bankstars.ru

Информационное агентство «BankStars» © 2012 г. Все права защищены.

Регистрационное свидетельство №ФС77-42313 от 11 октября 2010 г. Выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.