

**РОССИЙСКИЙ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ  
БАНК**

**Финансовая отчетность и заключение  
аудиторов**

**31 декабря 2006 года**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

#### **ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

|   |   |
|---|---|
| Бухгалтерский баланс .....                              | 1 |
| Отчет о прибылях и убытках .....                        | 2 |
| Отчет об изменениях в составе собственных средств ..... | 3 |
| Отчет о движении денежных средств .....                 | 4 |

#### **Примечания к финансовой отчетности**

|    |   |    |
|----|---|----|
| 1  | Введение .....  | 5  |
| 2  | Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность .....      | 6  |
| 3  | Краткое изложение принципов учетной политики .....                            | 6  |
| 4  | Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики ..... | 16 |
| 5  | Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации .....           | 17 |
| 6  | Новые учетные положения .....   | 19 |
| 7  | Денежные средства и их эквиваленты .....                                      | 20 |
| 8  | Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо .....      | 20 |
| 9  | Средства в других банках .....  | 21 |
| 10 | Кредиты и авансы клиентам .....   | 22 |
| 11 | Основные средства и нематериальные активы .....                               | 24 |
| 12 | Прочие активы .....   | 25 |
| 13 | Средства других банков .....  | 25 |
| 14 | Средства клиентов .....   | 26 |
| 15 | Выпущенные векселя .....  | 27 |
| 16 | Субординированные депозиты .....  | 27 |
| 17 | Прочие заемные средства .....   | 28 |
| 18 | Прочие обязательства .....  | 28 |
| 19 | Уставный капитал .....  | 29 |
| 20 | Процентные доходы и расходы .....   | 29 |
| 21 | Комиссионные доходы и расходы .....   | 30 |
| 22 | Административные и прочие операционные расходы .....                          | 30 |
| 23 | Налог на прибыль .....  | 31 |
| 24 | Дивиденды .....   | 33 |
| 25 | Сегментный анализ .....   | 33 |
| 26 | Управление финансовыми рисками .....  | 36 |
| 27 | Условные обязательства .....  | 48 |
| 28 | Производные финансовые инструменты .....                                      | 51 |
| 29 | Справедливая стоимость финансовых инструментов .....                          | 53 |
| 30 | Операции со связанными сторонами .....  | 54 |
| 31 | Инвестиции в дочерний банк и компанию специального назначения .....           | 59 |
| 32 | События после отчетной даты .....   | 60 |

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Наблюдательному Совету Российского сельскохозяйственного банка:

1. Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» (в дальнейшем – «Банк»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года и отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в составе собственных средств и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также принципов учетной политики и других примечаний.

### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

2. Руководство Банка несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Ответственность руководства включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля для обеспечения подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, которые могут являться следствием мошеннических или ошибочных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также вынесение бухгалтерских оценок, адекватных при существующих обстоятельствах.

### *Ответственность аудитора*

3. Наша обязанность заключается в том, чтобы представить аудиторское заключение в отношении данной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит должен соответствовать требованиям профессиональной этики и планироваться и проводиться таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
4. Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур зависит от мнения аудитора, в том числе от оценки рисков возникновения существенных искажений, содержащихся в финансовой отчетности, допущенных вследствие мошеннических или ошибочных действий. При оценке рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, с целью разработки аудиторских процедур, адекватных в существующих обстоятельствах; при этом в задачу аудитора не входит выражение мнения в отношении эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку правильности применяемых принципов учетной политики и адекватности существенных оценок руководства, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.
5. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные основания для того, чтобы высказать наше мнение.

### *Мнение*

6. По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит*

Москва, Российская Федерация  
23 апреля 2007 года

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Бухгалтерский баланс**

| (в тысячах российских рублей)   | Прим. | 31 декабря<br>2006 | 31 декабря<br>2005 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |       |                    |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 7     | 13 249 565         | 4 673 201          |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации |       | 1 708 857          | 476 745            |
| Торговые ценные бумаги  | 8     | 6 733 224          | 4 523 052          |
| Дебиторская задолженность по сделкам репо                               | 8     | 152 573            | -                  |
| Средства в других банках  | 9     | 4 604 687          | 2 172 629          |
| Кредиты и авансы клиентам   | 10    | 153 902 346        | 43 075 550         |
| Инвестиции в дочерний банк  | 31    | 74 605             | 74 605             |
| Отложенный налоговый актив  | 23    | 176 103            | 105 320            |
| Нематериальные активы   | 11    | 168 918            | 66 555             |
| Основные средства   | 11    | 2 383 708          | 1 279 939          |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                    |       | 301 926            | 74 175             |
| Прочие активы   | 12    | 541 279            | 68 478             |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ</b>  |       | <b>183 997 791</b> | <b>56 590 249</b>  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |       |                    |                    |
| Средства других банков  | 13    | 37 973 114         | 6 678 243          |
| Средства клиентов   | 14    | 33 926 557         | 14 265 689         |
| Выпущенные векселя  | 15    | 38 231 783         | 14 100 641         |
| Прочие заемные средства   | 17    | 37 700 589         | 9 841 479          |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                              |       | 3 190              | 2 224              |
| Прочие обязательства  | 18    | 926 012            | 512 668            |
| Субординированные депозиты  | 16    | 13 337 088         | 165 155            |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>   |       | <b>162 098 333</b> | <b>45 566 099</b>  |
| <b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>   |       |                    |                    |
| Уставный капитал  | 19    | 21 620 833         | 11 519 833         |
| Нераспределенная прибыль  |       | 278 625            | (495 683)          |
| <b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>  |       | <b>21 899 458</b>  | <b>11 024 150</b>  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>                         |       | <b>183 997 791</b> | <b>56 590 249</b>  |

Утверждено к выпуску и подписано от имени Правления 23 апреля 2007 года.

Ю.В. Трушин  
Председатель Правления



И.Е. Гальперин  
Заместитель Главного бухгалтера

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Отчет о прибылях и убытках**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>Прим.</b> | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Процентные доходы  | 20           | 14 798 564       | 4 785 555        |
| Процентные расходы   | 20           | (6 670 041)      | (1 897 658)      |
| <b>Чистые процентные доходы</b>  |              | <b>8 128 523</b> | <b>2 887 897</b> |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля   | 9, 10        | (2 603 907)      | (777 523)        |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>       |              | <b>5 524 616</b> | <b>2 110 374</b> |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами                             |              | 99 537           | 81 909           |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой                                    |              | 4 529            | 15 417           |
| Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты         |              | 1 677 017        | (12 185)         |
| Расходы за вычетом доходов по операциям с валютными производными инструментами                   | 28           | (1 541 277)      | (152)            |
| Комиссионные доходы  | 21           | 565 678          | 326 934          |
| Комиссионные расходы   | 21           | (56 431)         | (20 366)         |
| (Резерв)/Восстановление резерва под обесценение прочих активов                                   | 12           | (3 051)          | 111              |
| Доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте | 22           | 127 118          | -                |
| Доходы от досрочного урегулирования задолженности  |              | 43 415           | 7 595            |
| Прочие операционные доходы   |              | 60 834           | 20 581           |
| Административные и прочие операционные расходы   | 22           | (5 355 572)      | (2 404 772)      |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  |              | <b>1 146 413</b> | <b>125 446</b>   |
| Расходы по налогу на прибыль   | 23           | (315 994)        | (46 078)         |
| <b>Прибыль за год</b>  |              | <b>830 419</b>   | <b>79 368</b>    |

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Отчет об изменениях в составе собственных средств**

|  | Прим. | Уставный капитал  | Нераспределенная прибыль | Итого             |
|--|-------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   |       |                   |                          |                   |
| <b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b> |       | <b>5 398 833</b>  | <b>(560 430)</b>         | <b>4 838 403</b>  |
| Прибыль за год                         |       | -                 | 79 368                   | 79 368            |
| Эмиссия акций                          | 19    | 6 121 000         | -                        | 6 121 000         |
| Дивиденды объявленные                  | 24    | -                 | (14 621)                 | (14 621)          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b> |       | <b>11 519 833</b> | <b>(495 683)</b>         | <b>11 024 150</b> |
| Прибыль за год                         |       | -                 | 830 419                  | 830 419           |
| Эмиссия акций                          | 19    | 10 101 000        | -                        | 10 101 000        |
| Дивиденды объявленные                  | 24    | -                 | (56 111)                 | (56 111)          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b> |       | <b>21 620 833</b> | <b>278 625</b>           | <b>21 899 458</b> |

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Отчет о движении денежных средств**

| (в тысячах российских рублей)  | Прим.  | 2006                | 2005                |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| <b>Денежные средства от операционной деятельности</b>  |        |                     |                     |
| Проценты полученные  |        | 14 555 773          | 4 687 269           |
| Проценты уплаченные  |        | (5 659 825)         | (1 453 972)         |
| Доходы, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами   |        | 75 428              | 76 429              |
| Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой  |        | 4 544               | 14 998              |
| Расходы по операциям с валютными производными инструментами  |        | (1 073 007)         | 4 621               |
| Комиссии полученные  |        | 565 678             | 326 934             |
| Комиссии уплаченные  |        | (56 431)            | (20 366)            |
| Доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации   | 22     | 127 118             | -                   |
| Прочие полученные операционные доходы  |        | 61 768              | 18 668              |
| Уплаченные расходы на содержание персонала   |        | (3 231 776)         | (1 493 185)         |
| Уплаченные административные и прочие операционные расходы  |        | (1 843 176)         | (864 072)           |
| Уплаченный налог на прибыль  |        | (608 581)           | (139 961)           |
| <b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b> |        | <b>2 917 513</b>    | <b>1 157 363</b>    |
| <b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>   |        |                     |                     |
| Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном банке Российской Федерации                                       |        | (1 232 112)         | (244 419)           |
| Чистый прирост по торговым ценным бумагам  |        | (2 387 122)         | (1 787 024)         |
| Чистый (прирост)/снижение по средствам в других банках   |        | (2 539 971)         | 2 879 927           |
| Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам  |        | (113 226 091)       | (30 940 350)        |
| Чистый (прирост)/снижение по прочим активам  |        | (257 326)           | 16 601              |
| Чистый прирост по средствам других банков  |        | 31 542 538          | 5 531 921           |
| Чистый прирост по средствам клиентов   |        | 19 585 206          | 2 138 207           |
| Чистый прирост по выпущенным векселям  |        | 23 745 663          | 9 887 106           |
| Чистый прирост/(снижение) по прочим обязательствам   |        | 47 362              | (4 343)             |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>  |        | <b>(41 804 340)</b> | <b>(11 365 011)</b> |
| <b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>  |        |                     |                     |
| Приобретение основных средств  | 11     | (1 227 743)         | (1 069 071)         |
| Выручка от реализации основных средств   |        | 3 883               | 2 924               |
| Дивиденды полученные   |        | 3 476               | 1 307               |
| Приобретение нематериальных активов  | 11     | (132 572)           | (34 169)            |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>  |        | <b>(1 352 956)</b>  | <b>(1 099 009)</b>  |
| <b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>  |        |                     |                     |
| Эмиссия обыкновенных акций   | 18, 19 | 9 608 000           | 6 614 000           |
| Полученные прочие заемные средства   | 17     | 29 001 174          | 6 898 550           |
| Привлечение субординированных депозитов  |        | 13 398 700          | -                   |
| Погашение субординированных депозитов  | 16     | (165 000)           | -                   |
| Дивиденды уплаченные   | 24     | (56 111)            | (14 621)            |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>   |        | <b>51 786 763</b>   | <b>13 497 929</b>   |
| <b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>   |        | <b>(53 103)</b>     | <b>(27 218)</b>     |
| <b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>   |        | <b>8 576 364</b>    | <b>1 006 691</b>    |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года  |        | 4 673 201           | 3 666 510           |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>  |        | <b>13 249 565</b>   | <b>4 673 201</b>    |

## **1 Введение**

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в отношении Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» («Банк»).

Банк зарегистрирован и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Банк создан в форме открытого акционерного общества в соответствии с требованиями российского законодательства.

Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом является единственным акционером Банка. Основным видом деятельности Банка являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Российской Федерации, главным образом кредитование агропромышленных предприятий. Основные задачи деятельности Банка заключаются в следующем:

- Участие в реализации кредитно-денежной политики Российской Федерации в сфере агропромышленного производства;
- Формирование в сфере агропромышленного производства национальной кредитно-финансовой системы обслуживания отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей; а также
- Участие в обеспечении эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов в агропромышленном комплексе на всей территории Российской Федерации.

Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 13 июня 2000 года. Банк участвует в государственной программе страхования вкладов, утвержденной Федеральным законом № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 года. Государственная система страхования вкладов гарантирует выплату 100% возмещения по вкладам, размер которых не превышает 100 тысяч рублей, и 90% возмещения по вкладам, размер которых составляет от 100 тысяч рублей до 400 тысяч рублей на одно физическое лицо, в случае отзыва у банка лицензии или введения ЦБ РФ моратория на платежи.

Банк имеет 71 (2005 г.: 66) филиал в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок, 3.

Численность персонала Банка на 31 декабря 2006 года составила 10 733 человека (31 декабря 2005 г.: 5 132 человека).

Деятельность Банка включает привлечение депозитов и выдачу коммерческих ссуд, осуществление операций в иностранной валюте, кассовые операции и торговлю ценными бумагами. Эти операции осуществляются в основном в России.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).



## **2 Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам: среди них практическая неконвертируемость национальной валюты в большинстве зарубежных стран, сравнительно высокая инфляция и активный экономический рост. Банковский сектор в Российской Федерации чувствителен к снижению уровня доверия и изменениям экономической ситуации и периодически может испытывать снижение ликвидности. Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие банковского комплекса, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Банка.

Налоговое, валютное и таможенное законодательства Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Дополнительные трудности для банков, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации, заключаются в несовершенстве законодательной базы по делам о несостоятельности и банкротстве, в отсутствии формализованных процедур регистрации и обращения взыскания на обеспечение кредитов, а также в других недостатках правовой и фискальной систем. Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

## **3 Краткое изложение принципов учетной политики**

**Основы представления отчетности.** Даная финансовая отчетность подготовлена за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в целях представления в ЦБРФ. В соответствии с Указанием Банка России № 1363-У от 25 декабря 2003 года "О составлении и представлении финансовой отчетности кредитными организациями" кредитные институты должны представлять в ЦБ РФ консолидированную и неконсолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, за отчетный период с 1 января по 31 декабря.

Банк также составляет консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО для Банка и его дочернего банка. Консолидированная финансовая отчетность Банка включает отчетность консолидируемого дочернего банка, в котором Банку напрямую принадлежит более половины голосующих акций. Банк также консолидирует компанию специального назначения RSHB Capital S.A., зарегистрированную в Люксембурге в 2005 году, деятельность которой регулируется через учредительные документы в соответствии с законодательством Нидерландов. Ознакомиться с консолидированной финансовой отчетностью Банка можно по следующему адресу: Российская Федерация, 119034 Москва, Гагаринский пер., 3.

Пользователи данной неконсолидированной финансовой отчетности должны рассматривать ее совместно с консолидированной финансовой отчетностью Банка за год, закончившийся 31 декабря 2006 года с тем, чтобы получить полную информацию о финансовом положении, результате операционной деятельности и изменениях в финансовом положении Банка в целом.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5 «Принятие новых или пересмотренных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций»).

**Ключевые методы оценки.** Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

*Справедливая стоимость* – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на общих условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Банк может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях на добровольной основе.

Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках, осуществленных на добровольной основе, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. В настоящей финансовой отчетности раскрывается информация о тех случаях, когда замена любого такого допущения возможным альтернативным вариантом может привести к существенному изменению объема прибыли, доходов, суммы активов или обязательств.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные расходы представляют собой расходы, которые не возникли бы в случае, если бы данная сделка не проводилась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

*Амортизированная стоимость* представляет собой первоначальную стоимость финансового инструмента за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Нарасченные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарасченные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей активов и обязательств.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки (см. учетную политику в отношении признания доходов и расходов).

**3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Первоначальное признание финансовых инструментов.** Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты, за исключением кредитов от правительства, первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Кредиты от правительства первоначально отражаются по стоимости приобретения (представляя поступления от эмиссии) за вычетом затрат по сделке и впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Банк обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению и продаже признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период между датой принятия обязательств и датой поставки не признается в отношении активов, отраженных по фактической или амортизированной стоимости; признается в составе прибыли или убытка в отношении торговых ценных бумаг, производных инструментов и прочих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков; и признается в составе собственных средств в отношении активов, которые относятся к категории имеющих в наличии для продажи.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, за исключением депозитов «овернайт», показаны в составе средств в других банках. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

**Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ.** Обязательные резервы представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ, по которым не начисляются проценты и которые не предназначены для финансирования ежедневных операций Банка. Следовательно, они не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

**Торговые ценные бумаги.** Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Банк классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у него есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения. Торговые ценные бумаги не подлежат отнесению к другой категории, даже если в дальнейшем намерения Банка изменятся.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права Банка на получение соответствующих выплат. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Средства в других банках.** Средства в других банках отражаются, когда Банк предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Банка отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей дебиторской задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющий котировок на открытом рынке. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости.

**Кредиты и авансы клиентам.** Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Банк предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Банка отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредиты и авансы клиентам учитываются по амортизированной стоимости.

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Банка отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Будущие потоки денежных средств по группе финансовых активов, которые оцениваются совокупно на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков активов и на основе данных об обесценении активов со схожими характеристиками кредитного риска в предшествующие периоды. Эти данные корректируются с учетом информации о состоянии активов на текущий момент для отражения воздействия текущих условий, которые не существовали в периоде, на котором базируются данные о фактически понесенных убытках прошлых лет, и для устранения влияния условий в прошлом периоде, которые не существуют в настоящее время.

Резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой и текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости будущих денежных потоков от финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть при реализации залога за вычетом затрат на его реализацию, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем отчетном периоде сумма резерва под возможное обесценение актива снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания резерва под обесценение (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), то восстановление резерва отражается по кредиту строки «Резерв под обесценение кредитного портфеля» в отчете о прибылях и убытках.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

**Обязательства кредитного характера.** Банк принимает на себя обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и финансовые гарантии. Финансовые гарантии представляют собой безотзывные обязательства осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами и подвержены такому же кредитному риску, как и кредиты. Финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства, за исключением обязательства по предоставлению кредитов, если существует вероятность того, что Банк заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления; такие комиссионные доходы за обязательство по предоставлению кредитов, учитываются как доходы будущих периодов и включаются в балансовую стоимость кредита при первоначальном признании. На каждую отчетную дату обязательства оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной суммы первоначального признания; и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату.

**Инвестиции в дочерний банк.** Инвестиции в дочерний банк учитываются по стоимости приобретения в данной неконсолидированной финансовой отчетности.

**Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг.** Сделки по договорам продажи и обратного выкупа («репо») рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую балансовую статью не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по сделкам репо». Соответствующие обязательства отражены по строке «Средства других банков» или «Средства клиентов».

Ценные бумаги, приобретенные по договорам с обязательством обратной продажи («обратные репо»), отражаются как «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в качестве займа, продолжают отражаться в финансовой отчетности в исходной балансовой статье, кроме случаев, когда контрагент имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить данные ценные бумаги. В таких случаях производится их реклассификация в отдельную балансовую статью. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях финансовый результат от приобретения и продажи этих ценных бумаг отражается в отчете о прибылях и убытках по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе строки «Средства банков» или «Средства клиентов».

**Векселя приобретенные.** Приобретенные векселя включаются в «Торговые ценные бумаги», «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам» в зависимости от их экономического содержания и отражаются, впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной выше для этих категорий активов.

**Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы.** Банк инвестирует в сельскохозяйственные кооперативы в рамках участия в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса». Эти инвестиции представляют срочные взносы в кооперативы, по ним начисляется фиксированный годовой дивиденд, который включается в состав процентных доходов в отчете о прибылях и убытках. Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы включаются в строку «Кредиты и авансы клиентам». Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы учитываются по амортизированной стоимости.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

**Прекращение признания финансовых активов.** Банк прекращает признавать финансовые активы, (i) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (ii) Банк передал, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (iii) Банк не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратил право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

**Основные средства.** Основные средства отражены по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года (для активов, приобретенных до 1 января 2003 года) за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Стоимостью зданий и оборудования приобретенных дочерних компаний является их оценочная справедливая стоимость на дату приобретения.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, для активов, приобретенных до 1 января 2003 года, за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). Первоначальная стоимость включает затраты по обслуживанию займов, связанные с получением специальных или общих займов на финансирование строительства соответствующих активов. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию. Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В случае обесценения основных средств они списываются до наибольшей из стоимости, получаемой в результате использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости относится на счета прибылей и убытков. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в отчете о прибылях и убытках.

**Амортизация.** Земля не подлежит амортизации. Амортизация по прочим основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение срока полезного использования актива с применением следующих годовых норм амортизации:

|              |         |
|--------------|---------|
| Здания       | 2.5%;   |
| Оборудование | 5%-20%. |

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Банк получил бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Если Банк намерен использовать актив до конца физического срока его эксплуатации, то остаточная стоимость актива равна нулю. Остаточная стоимость активов и срок их полезной жизни пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

**Нематериальные активы.** Все нематериальные активы Банка имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Банком, отражаются как нематериальные активы, если ожидается, что сумма дополнительных экономических выгод превысит затраты. Капитализированные затраты включают расходы на содержание группы разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере понесения. Капитализированное программное обеспечение равномерно амортизируется в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 5 лет.

**Операционная аренда.** Когда Банк выступает в роли арендатора и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Банку, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

**Средства других банков.** Средства других банков отражаются, начиная с момента предоставления Банку денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Если Банк приобретает собственную задолженность, она исключается из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности.

**Средства клиентов.** Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

**Выпущенные векселя.** Выпущенные векселя включают векселя, выпущенные в российских рублях, долларах США и евро. Векселя отражаются по амортизированной стоимости. Если Банк приобретает собственные выпущенные векселя, они исключаются из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от урегулирования задолженности.

**Прочие заемные средства.** Прочие заемные средства включают суммы, привлеченные в результате выпуска еврооблигаций и облигаций с номиналом в российских рублях. Выпущенные еврооблигации и облигации с номиналом в российских рублях имеют купон и подлежат погашению на определенную дату. Прочие заемные средства отражаются по амортизированной стоимости.

**Субординированные депозиты.** Субординированные депозиты отражаются по амортизированной стоимости. Требования кредиторов по субординированным депозитам будут погашаться только после удовлетворения требований всех прочих кредиторов Банка.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты (форварды и свопы), отражаются по справедливой стоимости. Операции с производными финансовыми инструментами объединяются и учитываются как производные инструменты, если результатом таких операций по сути является дериватив.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы/расходы по производным финансовым инструментам. Банк не применяет учет хеджирования.

**Налог на прибыль.** В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в отчете о прибылях и убытках, если только они не отражены в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе собственных средств.

### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения компаний. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

**Резервы на обязательства и отчисления.** Резервы на обязательства и отчисления включают обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в финансовой отчетности при появлении у Банка обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Банку потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

**Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств, и отражается по амортизированной стоимости.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Отражение доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в отчете о прибылях и убытках по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы, все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, являющиеся частью эффективной процентной ставки, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке).

Комиссии за обязательство по предоставлению кредита по рыночным ставкам, полученные Банком, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Банк заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления. Банк не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, отражаемое по справедливой стоимости на счетах прибылей и убытков.



### **3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)**

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости.

Все прочие комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссии за посреднические услуги отражаются как комиссии полученные в соответствии с условиями договоров об оказании услуг. Доход, полученный от Министерства сельского хозяйства, и расходы, понесенные в связи с участием Банка в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса», признаются в зависимости от стадии выполнения работы.

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой Банка является валюта основной экономической среды, в которой Банк осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Банка и валютой представления отчетности Банка является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту Банка по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Банка по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты». Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, включая долевыми инструментами. Влияние курсовых разниц на справедливую стоимость долевыми ценных бумаг отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2006 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 26,3311 рублей за 1 доллар США (2005 г.: 28,7825 рублей за 1 доллар США).

**Активы, находящиеся на хранении.** Активы и обязательства, удерживаемые Банком от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в бухгалтерском балансе. Анализ соответствующих сумм и операций представлен в Примечании 27. В целях раскрытия информации деятельность по ответственному хранению не включает безопасное хранение. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены в составе комиссионных доходов.

**Взаимозачет.** Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

**Бухгалтерский учет в условиях гиперинфляции.** Ранее в Российской Федерации сохранялись относительно высокие темпы инфляции, и в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», Российская Федерация считалась страной с гиперинфляционной экономикой. В соответствии с МСФО 29 финансовая отчетность, составляемая в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть представлена в единицах измерения, действующих на отчетную дату. МСФО 29 указывает на неадекватность отражения результатов операционной деятельности и финансового положения в валюте страны с гиперинфляционной экономикой без внесения соответствующих корректировок в финансовую отчетность. Снижение покупательной способности денежной массы происходит такими темпами, которые делают невозможным сопоставление сумм операций и прочих событий, произошедших в разные временные периоды, даже несмотря на то, что события могут относиться к одному и тому же отчетному периоду.

Характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года. Таким образом, процедуры пересчета в соответствии с МСФО 29 применяются только к активам, приобретенным или переоцененным, и обязательствам, возникшим или принятым до наступления указанной даты.

### 3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Соответственно, балансовые суммы таких активов или обязательств в данной финансовой отчетности определены на основе сумм, выраженных в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года. Суммы корректировок были рассчитаны на основании коэффициентов пересчета, основанных на индексах потребительских цен Российской Федерации (ИПЦ), опубликованных Государственным комитетом по статистике, и в соответствии с индексами, полученными из других источников за периоды до 1992 года.

**Заработная плата и связанные с ней отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Банка. Банк осуществляет выплаты в негосударственный пенсионный фонд в отношении определенных групп сотрудников (план с установленными взносами). Эти выплаты включаются в расходы на содержание персонала в отчете о прибылях и убытках.

**Отчетность по сегментам.** Сегмент – это идентифицируемый компонент Банка, связанный либо с предоставлением продуктов и услуг (сегмент деятельности), либо с предоставлением продуктов и услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), которому присущи риски и выгоды, отличные от тех, которые характерны для других сегментов. Сегмент подлежит отдельному раскрытию в консолидированной финансовой отчетности, если большая часть его доходов формируется за счет продаж внешним покупателям, а его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов. Контрагенты Банка, входящие в различные финансовые и промышленные группы, были отнесены к тем или иным географическим сегментам с учетом основного местонахождения контрагента с целью отражения экономического, а не юридического риска контрагента.

**Изменения в учетной политике и представлении финансовой отчетности.** Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в учетной политике и представлении финансовой отчетности текущего года. Ниже представлены разъяснения основных реклассификаций.

Ниже представлено описание влияния реклассификации на бухгалтерский баланс:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                 |  | 2005       |
|--|--|------------|
| <b>Увеличение</b>                                    |  |            |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль |  | 74 175     |
| Выпущенные векселя                                   |  | 14 100 641 |
| Прочие заемные средства                              |  | 2 693 535  |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль           |  | 2 224      |
| <b>Уменьшение</b>                                    |  |            |
| Прочие активы  |  | 74 175     |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                    |  | 16 794 176 |
| Прочие обязательства                                 |  | 2 224      |

Ниже представлено описание влияния реклассификации на отчет о прибылях и убытках:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   |  | 2005   |
|--|--|--------|
| <b>Увеличение</b>  |  |        |
| Процентные доходы  |  | 16 236 |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой                  |  | 152    |
| Доходы от досрочного урегулирования задолженности                              |  | 7 595  |
| <b>Уменьшение</b>  |  |        |
| Расходы за вычетом доходов по операциям с валютными производными инструментами |  | 152    |
| Прочие операционные доходы   |  | 23 831 |

Все последующие изменения в данной финансовой отчетности требуют одобрения Правления Банка, утвердившего данную финансовую отчетность.

#### **4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Банк производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Убытки от обесценения кредитов и авансов.** Банк анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках, Банк применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении финансового положения заемщиков (оцененного на основе внутренней рейтинговой системы) или о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

В случае если вероятность дефолта по пулам общей суммы кредитов и авансов клиентам, согласно оценке, отличается на +/- процент, сумма резерва составит приблизительно на 35 056 тысяч рублей больше, или на 2 248 тысяч рублей меньше. В случае если период идентификации убытка для 3% необесцененных кредитов, согласно оценке, отличается на +/- 1 месяц, сумма резерва составит приблизительно на 71 837 тысяч рублей больше, или на 70 999 тысяч рублей меньше.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. См. Примечание 27.

**Справедливая стоимость производных инструментов.** Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством различных методик оценки (например, модели). В рамках допустимого модели используют только наблюдаемые данные, однако такие области как кредитный риск (как собственный, так и риск контрагентов), изменчивость и корреляция требуют наличия оценок руководства. Изменения в допущениях по этим факторам могут повлиять на отражаемую в финансовой отчетности справедливую стоимость.

В отсутствии прямых и явных доказательств наличия разницы между контрактными ценами на производные финансовые инструменты и имеющимися рыночными ценами на аналогичные инструменты на наиболее открытых рынках, доступных для Банка, справедливой стоимостью производных финансовых инструментов на дату первоначального признания считается сумма чистых инвестиций (или нулевая сумма при отсутствии первоначальных чистых инвестиций). Для валютных свопов, по которым Банк согласился выплатить рубли и принять доллары (Примечание 28), это достигается посредством смещения кривой рублевой доходности, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для того, чтобы отразить кредитный риск Банка. Этот кредитный спред впоследствии корректируется только при наличии доступных рыночных данных о кредитном спреде Банка для аналогичных контрактов. В случае если смещение кривой рублевой доходности, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков для отражения кредитного риска Банка, усредняется для сделок в одной валюте и в одном периоде, справедливая стоимость валютных свопов составила бы приблизительно на 2 125 тысяч рублей больше.

**4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущих налогов на прибыль и сумм налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые при данных обстоятельствах считаются обоснованными.

**Операции со связанными сторонами.** Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом является единственным акционером Банка (см. Примечание 1). В настоящее время правительство Российской Федерации не предоставляет общественности или компаниям, принадлежащим государству или контролируемым государством, полный список компаний, которые прямо или косвенно принадлежат государству или контролируются им. При определении связанных сторон, которые должны быть включены в финансовую отчетность, руководство использует профессиональное суждение. См. Примечание 31.

**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации**

Некоторые новые МСФО стали обязательными для Банка с 1 января 2006 года. Ниже представлены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Банка или могут быть применены к ней в будущем, а также представлено описание их влияния на учетную политику Банка. Все изменения в учетной политике были сделаны ретроспективно с учетом корректировок нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2005 года, если не указано иное.

**IFRIC 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков аренды» (вступает в силу с 1 января 2006 года).** В соответствии с IFRIC 4, определение наличия в договоре признаков аренды должно основываться на экономическом содержании соглашения. Для этого необходимо определить: (а) связано ли исполнение договора с использованием конкретного актива или активов (далее – «данный актив»); и (б) предусматривает ли договор передачу права на использование актива. Банк оценил свои договорные отношения и пришел к выводу об отсутствии необходимости в корректировках в результате применения IFRIC 4.

**МСФО (IAS) 39 (Дополнение) – «Возможность оценки по справедливой стоимости» (вступает в силу с 1 января 2006 года).** Согласно МСФО 39 (пересмотренному в 2003 году), компании могут при первоначальном признании окончательно классифицировать все финансовые инструменты как подлежащие отражению по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков («отражение финансовых инструментов по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков»). Дополнение изменило определение финансовых инструментов, «отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков», и ограничило возможность включения в эту категорию финансовых инструментов. Банк изменил свою учетную политику, и в настоящее время руководство относит финансовые инструменты к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закреплённой стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно предоставляется на рассмотрение Правлению Банка.

Банк применяет данное дополнение ретроспективно согласно переходным положениям о возможности оценки по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 39. Дополнение не оказало существенного воздействия на данную финансовую отчетность.

**5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)**

**МСФО (IAS) 39 (Дополнение) – «Учет хеджирования денежных потоков, связанных с прогнозируемыми внутригрупповыми операциями» (вступает в силу с 1 января 2006 года).** В соответствии с данным дополнением валютный риск, связанный с высоковероятной прогнозируемой внутригрупповой операцией, может рассматриваться в качестве хеджируемой статьи в финансовой отчетности, если операция деноминирована в валюте, не являющейся функциональной валютой компании – участника данной операции, и если валютный риск влияет на прибыль или убыток. Банк не применяет учет хеджирования и, соответственно, указанное дополнение не оказало влияния на данную финансовую отчетность.

**МСФО 39 (Дополнение) – «Договоры финансовой гарантии» (вступает в силу с 1 января 2006 года).** В результате данного дополнения, выпущенные финансовые гарантии отражаются Банком при первоначальном признании по справедливой стоимости, как правило, подтвержденной суммой полученных комиссий. Впоследствии данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной балансовой стоимости при первоначальном признании; и (ii) наилучшей оценке суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. Указанное дополнение не оказало существенного воздействия на данную финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 21 (Дополнение) «Чистые инвестиции в зарубежную деятельность» (вступает в силу с 1 января 2006 года).** В соответствии с данным дополнением курсовые разницы по денежным статьям, составляющим часть чистых инвестиций в зарубежную компанию (например, внутригрупповым кредитам для поддержания достаточности собственных средств), должны отражаться в собственных средствах, даже если данные кредиты не деноминированы в функциональной валюте кредитора или заемщика. Ранее эти курсовые разницы должны были отражаться в отчете о прибылях и убытках. Кроме того, определение «чистые инвестиции в зарубежную компанию» теперь включает кредиты между сестринскими компаниями. Указанное дополнение не оказало существенного воздействия на данную финансовую отчетность.

**МСФО 19 (Дополнение) – «Вознаграждения работникам» (введен в действие с 1 января 2006 года).** Данное дополнение предусматривает дополнительную возможность отнесения в полном объеме актуарных прибылей и убытков, связанных с выплатой вознаграждений по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, непосредственно на нераспределенную прибыль в составе собственных средств. Новый МСФО также расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и разъяснил методы учета соглашения между группой работодателей и работниками-участниками пенсионного плана. Указанное дополнение не оказало существенного воздействия на данную финансовую отчетность.

**Влияние перехода на новые или пересмотренные стандарты.** Влияние перехода на вышеуказанные новые или пересмотренные стандарты и интерпретации на финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года и на результаты его деятельности за годы, закончившиеся на указанные даты, не является существенным.

## **6 Новые учетные положения**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Банка, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и которые Банк еще не принял досрочно.

**МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительные изменения к МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» – раскрытие информации по капиталу» (вступает в силу с 1 января 2007 года).** Новый МСФО расширил объем раскрытия обязательной информации с целью улучшения представления информации в отношении финансовых инструментов. Объем раскрытия информации существенно возрастет, при этом особое внимание будет уделяться количественным аспектам рисков и методам управления рисками. Количественное раскрытие позволит получить информацию о степени риска на основе информации, предоставляемой внутри организации ключевым руководителям. Количественные и качественные данные также позволят получить информацию о степени подверженности кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, включая анализ подверженности рыночному риску. МСФО 7 заменяет МСФО 30 "Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов" и некоторые положения МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Дополнение к МСФО 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Банк занимается анализом воздействия новых МСФО и дополнения к МСФО 1 на информацию, раскрываемую в финансовой отчетности Банка.

**МСФО 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Данный МСФО применяется организациями, долговые инструменты которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют или планируют предоставлять финансовую отчетность органам надзора в связи с размещением некоторых инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и описательной информации в отношении операционных сегментов, а также разъясняет, как раскрывать эту информацию в финансовой отчетности. В настоящее время руководство оценивает влияние этого МСФО на раскрытие информации о сегментах в финансовой отчетности Банка.

**Прочие новые стандарты и интерпретации.** Банк не принял досрочно следующие новые стандарты и интерпретации:

- МСФО 23 «Затраты по займам» (пересмотренный) (применяется к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, для которых датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата).
- IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО 29 (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года).
- IFRIC 8 «Объем применения МСФО 2 (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года).
- IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 года или после этой даты);
- IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 года или после этой даты);
- IFRIC 11, МСФО 2 – «Группа и сделки с собственными акциями, выкупленными у акционеров» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты).
- IFRIC 12 «Соглашения концессионных услуг» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2008 года или после этой даты).

Кроме случаев, описанных выше, новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Банка.

**7 Денежные средства и их эквиваленты**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                    | <b>2006</b>       | <b>2005</b>      |
|---|-------------------|------------------|
| Наличные средства                                       | 1 214 297         | 621 681          |
| Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов) | 11 633 643        | 2 588 671        |
| Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках  |                   |                  |
| - Российской Федерации                                  | 340 430           | 10 298           |
| - Соединенных Штатов Америки                            | 43 705            | 1 433 531        |
| - других стран  | 15 301            | 12 400           |
| - Расчетные счета на ММВБ и РТС                         | 2 189             | 6 620            |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>         | <b>13 249 565</b> | <b>4 673 201</b> |

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

**8 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>             | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Векселя  | 2 447 538        | 1 831 885        |
| Корпоративные облигации                          | 1 670 004        | 796 704          |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)               | 1 069 928        | 828 851          |
| Муниципальные облигации                          | 765 238          | 493 251          |
| Корпоративные еврооблигации                      | 692 358          | 562 646          |
| Корпоративные акции                              | 88 158           | 9 715            |
| <b>Итого торговых ценных бумаг</b>               | <b>6 733 224</b> | <b>4 523 052</b> |
| <b>Дебиторская задолженность по сделкам репо</b> | <b>152 573</b>   | <b>-</b>         |

На 31 декабря 2006 года векселя в портфеле Банка представлены векселями, выпущенными российскими банками. Эти векселя имеют сроки погашения с января по декабрь 2007 года (2005 г.: с до востребования января по октябрь 2006 года). По состоянию на 31 декабря 2006 года доходность к погашению варьировалась от 8,7% до 17,3% в год (2005 г.: от 8,5% до 20,0% в год).

Корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями. Корпоративные облигации продаются с дисконтом или премией к номиналу и имеют купонный доход, подлежащий выплате каждый квартал или полгода в зависимости от выпуска и эмитента. Данные облигации имеют сроки погашения с января 2007 года по февраль 2016 года (2005 г.: с апреля 2006 года по июнь 2010 года), купонный доход от 7,1% до 10,7% (2005 г.: от 7,2% до 14,2%) и доходность к погашению от 6,6% до 11,1% (2005 г.: от 6,6% до 14,0%) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2006 года ОФЗ имеют сроки погашения с июля 2010 года по август 2018 года (2005 г.: с июля 2010 года по август 2018 года), купонный доход от 8,5% до 10% в год (2005 г.: 10% в год) и доходность к погашению от 6,8% до 7,6% в год (2005 г.: от 7,5% до 7,6% в год) в зависимости от выпуска и условий на рынке.

Муниципальные облигации представлены облигациями, выпущенными российскими муниципальными органами. Эти облигации продаются с дисконтом или премией к номиналу и имеют купонный доход, подлежащий выплате каждый квартал или полгода в зависимости от выпуска и эмитента. По состоянию на 31 декабря 2006 года эти облигации имеют сроки погашения с ноября 2007 года по июнь 2015 года (2005 г.: с июля 2006 года по ноябрь 2013 года), купонный доход от 6,8% до 13,3% в год (2005 г.: от 6,8% до 14,0% в год) и доходность к погашению от 6,0% до 9,0% в год (2005 г.: от 6% до 13,5% в год) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

**8 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо (продолжение)**

Корпоративные еврооблигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в долларах США, выпущенными крупными российскими компаниями и свободно обращающимися на международном рынке. По состоянию на 31 декабря 2006 года эти облигации имеют сроки погашения с июня 2007 года по октябрь 2016 года (2005 г.: с октября 2006 года по сентябрь 2015 года), купонный доход от 7,5% до 9,8% в год (2005 г.: от 6,2% до 10,9% в год) и доходность к погашению от 5,4% до 9,6% в год (2005 г.: от 6,0% до 8,2% в год) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

Торговые ценные бумаги обращаются на российских фондовых биржах (РТС или ММВБ), на международном или внебиржевом рынках в зависимости от вида ценной бумаги. Банк имеет лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации на осуществление операций с ценными бумагами.

Дебиторская задолженность по сделкам репо соответствует ценным бумагам, которые проданы по договорам репо и которые контрагент имеет право продать или перезаложить в соответствии с контрактом или сложившейся практикой. На 31 декабря 2006 года совокупная оценочная справедливая стоимость дебиторской задолженности по сделкам репо составляет 152 573 тысячи рублей (2005 г.: ноль). См. Примечание 27.

Географический, валютный анализ и анализ процентных ставок торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо представлен в Примечании 26. Информация в отношении торговых ценных бумаг, выпущенных связанными сторонами, представлена в Примечании 31.

**9 Средства в других банках**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>     | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Текущие срочные депозиты в других банках | 4 404 886        | 2 172 629        |
| Договоры обратного репо                  | 199 801          | -                |
| <b>Итого средств в других банках</b>     | <b>4 604 687</b> | <b>2 172 629</b> |

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение средств в других банках:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  | <b>2006</b> | <b>2005</b>   |
|---|-------------|---------------|
| <b>Резерв под обесценение средств в других банках на 1 января</b>             | -           | <b>58 080</b> |
| Восстановление резерва под обесценение средств в других банках в течение года | -           | (58 080)      |
| <b>Резерв под обесценение средств в других банках на 31 декабря</b>           | -           | -             |

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств в других банках составила 4 604 687 тысяч рублей (2005 г.: 2 172 629 тысяч рублей). См. Примечание 29.

По состоянию на 31 декабря 2006 года совокупная сумма средств Банка, размещенных в двух российских банках, составляла 1 853 779 тысяч рублей, или 40% от общей стоимости средств, размещенных в банках (2005 г.: совокупная сумма средств в двух банках составляла 1 277 091 тысячу рублей, или 59% от общей стоимости средств, размещенных в банках), срок погашения которых наступает в период с января по апрель 2007 года.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.



**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Примечания к финансовой отчетности - 31 декабря 2006 года**

**10 Кредиты и авансы клиентам**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>2006</b>        | <b>2005</b>       |
|--|--------------------|-------------------|
| Текущие кредиты  | 155 533 618        | 43 872 732        |
| Просроченные кредиты   | 1 175 432          | 621 753           |
| Договоры обратного репо  | 797 386            | -                 |
| Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы  | 396 935            | -                 |
| <b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b> | <b>157 903 371</b> | <b>44 494 485</b> |
| За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля   | (4 001 025)        | (1 418 935)       |
| <b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>   | <b>153 902 346</b> | <b>43 075 550</b> |

Просроченные кредиты представляют сумму просроченных платежей по кредитам и не включают общую сумму просроченных кредитов.

Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы представляют собой взносы, осуществленные Банком в рамках участия в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса». По условиям контрактов с кооперативами Банк получает фиксированные годовые дивиденды по ставке 6% от суммы внесенных взносов. В соответствии с утвержденной программой Банк выплачивает членские взносы за период от 5 до 8 лет, по истечении которого Банк получит выплаченные взносы обратно.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января</b>       | <b>1 418 935</b> | <b>592 785</b>   |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года           | 2 603 907        | 835 603          |
| Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные | (21 817)         | (9 453)          |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>     | <b>4 001 025</b> | <b>1 418 935</b> |

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>2006</b>        |            | <b>2005</b>       |            |
|--|--------------------|------------|-------------------|------------|
|  | <b>Сумма</b>       | <b>%</b>   | <b>Сумма</b>      | <b>%</b>   |
| Сельское хозяйство   | 95 579 903         | 61         | 27 048 333        | 61         |
| Физические лица  | 20 960 781         | 13         | 637 292           | 1          |
| Промышленность   | 19 671 580         | 12         | 7 404 767         | 17         |
| Торговля   | 14 008 325         | 9          | 7 649 916         | 17         |
| Строительство  | 3 430 037          | 2          | 413 699           | 1          |
| Прочее   | 4 252 745          | 3          | 1 340 478         | 3          |
| <b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b> | <b>157 903 371</b> | <b>100</b> | <b>44 494 485</b> | <b>100</b> |

**10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2006 года в составе кредитного портфеля Банка имелись кредиты на общую сумму 4 490 331 тысячу рублей (2005 г.: 2 465 226 тысяч рублей), выданные по ставке 6,5% годовых компании, 100% которой принадлежит Федеральному правительству Российской Федерации.

Банк предоставляет кредиты заемщикам по рыночным ставкам. По состоянию на 31 декабря 2006 года совокупная сумма кредитов включала кредиты в размере 100 352 707 тысяч рублей (2005 г.: 19 495 644 тысячи рублей), процентные платежи по которым субсидируются за счет федерального и региональных бюджетов. Субсидии выплачиваются непосредственно заемщикам в размере, равном от двух третей до 95% ставки рефинансирования ЦБ РФ.

По состоянию на 31 декабря 2006 года совокупная сумма кредитов физическим лицам включала кредиты в размере 16 771 492 тысячи рублей, предоставленные физическим лицам, ведущим личные подсобные хозяйства. – фермерам (2005 г.: 396 064 тысячи рублей).

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 153 902 346 тысяч рублей (2005 г.: 43 075 550 тысяч рублей). См. Примечание 29.

Географический анализ, анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Примечания к финансовой отчетности - 31 декабря 2006 года**

**11 Основные средства и нематериальные активы**

|   | Прим. | Здания           | Офисное<br>и<br>компью-<br>терное<br>обору-<br>дование | Земля      | Итого<br>основ-<br>ных<br>средств | Немате-<br>риаль-<br>ные<br>активы | Итого            |
|---|-------|------------------|--|------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                |       |                  |  |            |                                   |                                    |                  |
| Стоимость на 1 января 2005 года                     |       | 84 479           | 291 004  | -          | 375 483                           | 116 837                            | 492 320          |
| Накопленная амортизация                             |       | (4 653)          | (90 866)   | -          | (95 519)                          | (59 165)                           | (154 684)        |
| <b>Балансовая стоимость на 1 января 2005 года</b>   |       | <b>79 826</b>    | <b>200 138</b>   | <b>-</b>   | <b>279 964</b>                    | <b>57 672</b>                      | <b>337 636</b>   |
| Поступления   |       | 890 821          | 178 250  | -          | 1 069 071                         | 34 169                             | 1 103 240        |
| Выбытия   |       | (683)            | (7 447)  | -          | (8 130)                           | -                                  | (8 130)          |
| Амортизационные отчисления                          | 22    | (5 669)          | (55 297)   | -          | (60 966)                          | (25 286)                           | (86 252)         |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b> |       | <b>964 295</b>   | <b>315 644</b>   | <b>-</b>   | <b>1 279 939</b>                  | <b>66 555</b>                      | <b>1 346 494</b> |
| Стоимость на 31 декабря 2005 года                   |       | 974 530          | 456 280  | -          | 1 430 810                         | 151 006                            | 1 581 816        |
| Накопленная амортизация                             |       | (10 235)         | (140 636)  | -          | (150 871)                         | (84 451)                           | (235 322)        |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b> |       | <b>964 295</b>   | <b>315 644</b>   | <b>-</b>   | <b>1 279 939</b>                  | <b>66 555</b>                      | <b>1 346 494</b> |
| Поступления   |       | 622 206          | 604 836  | 701        | 1 227 743                         | 132 572                            | 1 360 315        |
| Выбытия   |       | (1 459)          | (3 423)  | -          | (4 882)                           | -                                  | (4 882)          |
| Амортизационные отчисления                          | 22    | (21 923)         | (97 169)   | -          | (119 092)                         | (30 209)                           | (149 301)        |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года</b> |       | <b>1 563 119</b> | <b>819 888</b>   | <b>701</b> | <b>2 383 708</b>                  | <b>168 918</b>                     | <b>2 552 626</b> |
| Стоимость на 31 декабря 2006 года                   |       | 1 595 121        | 1 048 400  | 701        | 2 644 222                         | 283 578                            | 2 927 800        |
| Накопленная амортизация                             |       | (32 002)         | (228 512)  | -          | (260 514)                         | (114 660)                          | (375 174)        |
| <b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года</b> |       | <b>1 563 119</b> | <b>819 888</b>   | <b>701</b> | <b>2 383 708</b>                  | <b>168 918</b>                     | <b>2 552 626</b> |

Нематериальные активы, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Примечания к финансовой отчетности - 31 декабря 2006 года**

**14 Средства клиентов**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>         | <b>2006</b>       | <b>2005</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Государственные и общественные организации   |                   |                   |
| - Текущие/расчетные счета                    | 1 204 670         | 1 012 599         |
| - Срочные депозиты                           | 156 825           | 140 322           |
| Прочие юридические лица                      |                   |                   |
| - Текущие/расчетные счета                    | 10 577 217        | 3 405 322         |
| - Срочные депозиты                           | 11 861 168        | 4 655 296         |
| - Операции продажи и репо с ценными бумагами | 38 907            | -                 |
| Физические лица                              |                   |                   |
| - Текущие счета / счета до востребования     | 1 991 267         | 640 961           |
| - Срочные вклады                             | 8 096 503         | 4 411 189         |
| <b>Итого средств клиентов</b>                | <b>33 926 557</b> | <b>14 265 689</b> |

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>       | <b>2006</b>       |            | <b>2005</b>       |            |
|--|-------------------|------------|-------------------|------------|
|  | <b>Сумма</b>      | <b>%</b>   | <b>Сумма</b>      | <b>%</b>   |
| Физические лица                            | 10 087 770        | 30         | 5 052 150         | 36         |
| Страхование                                | 5 975 984         | 18         | 2 742 855         | 19         |
| Промышленность                             | 4 602 994         | 14         | 430 153           | 3          |
| Сельское хозяйство                         | 4 289 440         | 13         | 1 425 028         | 10         |
| Лизинг                                     | 2 996 332         | 9          | 60 379            | 0          |
| Торговля                                   | 1 532 051         | 4          | 742 945           | 5          |
| Строительство                              | 1 504 509         | 4          | 507 602           | 4          |
| Государственные и общественные организации | 1 361 495         | 4          | 1 152 921         | 8          |
| Финансовые услуги и пенсионное обеспечение | 396 298           | 1          | 1 141 010         | 8          |
| Недвижимость                               | 116 443           | 0          | 556 357           | 4          |
| Прочее                                     | 1 063 241         | 3          | 454 289           | 3          |
| <b>Итого средств клиентов</b>              | <b>33 926 557</b> | <b>100</b> | <b>14 265 689</b> | <b>100</b> |

По состоянию на 31 декабря 2006 года у Банка было три клиента с остатками, превышающими 2 200 000 тысяч рублей (2005 г.: два клиента с остатками, превышающими 1 100 000 тысяч рублей). Совокупный остаток средств таких клиентов составил 8 259 047 тысяч рублей, или 24% от общей суммы средств клиентов (2005 г.: 2 548 884 тысячи рублей, или 18% от общей суммы средств клиентов).

На 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составляла 33 926 557 тысяч рублей (2005 г.: 14 265 689 тысяч рублей). См. Примечание 29.

Географический анализ, анализ средств клиентов по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## **15 Выпущенные векселя**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i> | <b>2006</b>       | <b>2005</b>       |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Выпущенные векселя                   | 38 231 783        | 14 100 641        |
| <b>Итого выпущенных векселей</b>     | <b>38 231 783</b> | <b>14 100 641</b> |

Банк выпустил векселя с дисконтом к номиналу и процентные векселя в российских рублях, долларах США и евро с эффективной процентной ставкой от 0% годовых (по вексям «до востребования») до 9% годовых и сроками погашения с января 2007 года по ноябрь 2011 года (2005 г.: векселя в российских рублях и долларах США с эффективной процентной ставкой от 0% годовых (по вексям «до востребования») до 11% годовых и сроками погашения с января 2006 года по ноябрь 2011 года).

На 31 декабря 2006 года выпущенные векселя, первоначально приобретенные четырьмя банками, составили 36 020 979 тысяч рублей, или 94% всех векселей, выпущенных Банком (2005 г.: выпущенные векселя были приобретены двумя банками на сумму 13 142 437 тысяч рублей, или 93% выпущенных векселей).

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость выпущенных векселей составила 38 231 783 тысячи рублей (2005 г.: 14 100 641 тысячу рублей). См. Примечание 29.

Географический анализ и анализ выпущенных векселей по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26.

## **16 Субординированные депозиты**

По состоянию на 31 декабря 2006 года субординированные депозиты представлены еврооблигациями на сумму 500 000 тысяч долларов США, выпущенными Банком в сентябре 2006 года через компанию специального назначения RSHB Capital S.A. Срок погашения еврооблигаций наступает в сентябре 2016 года с выплатой процентов два раза в год по ставке 6,97% в год и доходностью к погашению 6,16% в год до следующей даты пересмотра процентных ставок, то есть до сентября 2011 года.

На 31 декабря 2005 года субординированные депозиты представлены средствами, полученными Банком в 2001 году от Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО – российское государственное финансовое учреждение) для финансирования основной деятельности Банка. В связи с ликвидацией Агентства по реструктуризации кредитных организаций в декабре 2004 года права и обязательства АРКО перешли к государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов». Проценты по данным средствам составляют до 3,25% годовых, сроки погашения наступают с апреля по июнь 2006 года. Банк погасил данную задолженность в июне 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2006 года справедливая стоимость субординированных депозитов составляла 13 845 781 тысячу рублей (2005 г.: 165 155 тысяч рублей). См. Примечание 29.

Географический анализ, анализ субординированных депозитов по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 17 Прочие заемные средства

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>      | 2006              | 2005             |
|---|-------------------|------------------|
| Выпущенные еврооблигации                  | 27 682 740        | 7 147 944        |
| Облигации, выпущенные на внутреннем рынке | 10 017 849        | 2 693 535        |
| <b>Итого прочих заемных средств</b>       | <b>37 700 589</b> | <b>9 841 479</b> |

На 31 декабря 2006 года заемные средства Банка составили 27 682 740 тысяч рублей (2005 г.: 7 147 944 тысячи рублей) в виде еврооблигаций, деноминированных в долларах США, выпущенных через компанию специального назначения RSHB Capital S.A.

Еврооблигации номинальной стоимостью 350 000 тысяч долларов США (2005 г.: 250 000 тысяч долларов США) имеют срок погашения 29 ноября 2010 года и купонный доход, выплачиваемый два раза в год. На 31 декабря 2006 года купонный доход составил 6,875% годовых, а доходность к погашению – 6,0% годовых (2005 г.: 6,9% годовых).

Еврооблигации номинальной стоимостью 700 000 тысяч долларов США (2005 г.: ноль) имеют срок погашения 16 мая 2013 года и купонный доход, выплачиваемый два раза в год. На 31 декабря 2006 года купонный доход составил 7,175% годовых, а доходность к погашению – 6,09% годовых.

В декабре 2004 года Банк разместил собственные облигации, деноминированные в российских рублях, на сумму 3 000 000 тысяч рублей сроком погашения в июне 2008 года и ежеквартальной выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2006 года купонный доход составил 7,2% годовых (31 декабря 2005 г.: 7,5% годовых), а доходность к погашению – 7,01% годовых (2005 г.: 7,53% годовых).

В феврале 2006 года Банк разместил собственные облигации, деноминированные в российских рублях, на сумму 7 000 000 тысяч рублей сроком погашения в феврале 2011 года и ежеквартальной выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2006 года купонный доход составил 7,85% годовых, а доходность к погашению – 7,31% годовых.

На 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составляет 39 392 756 тысяч рублей (2005 г.: 9 841 479 тысяч рублей). См. Примечание 29.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26.

## 18 Прочие обязательства

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                     | Прим. | 2006           | 2005           |
|--|-------|----------------|----------------|
| Справедливая стоимость валютных производных инструментов | 28    | 641 254        | 7 400          |
| Наращенные расходы по выплате вознаграждения персоналу   |       | 198 540        | 2 719          |
| Налоги к уплате  |       | 55 220         | 7 721          |
| Резерв по обязательствам кредитного характера            |       | -              | 704            |
| Взносы в незарегистрированный уставный капитал           |       | -              | 493 000        |
| Прочее   |       | 30 998         | 1 124          |
| <b>Итого прочих обязательств</b>                         |       | <b>926 012</b> | <b>512 668</b> |

Географический анализ и анализ прочих обязательств по структуре валют и срокам погашения представлены в Примечании 26.

## 19 Уставный капитал

Уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i> | Кол-во акций в обращении | Номинальная стоимость | Сумма, скорректированная с учетом инфляции |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--|
| <b>На 1 января 2005 года</b>         | <b>4 649</b>             | <b>4 649 000</b>      | <b>5 398 833</b>                           |
| Выпущенные новые обыкновенные акции  | 6 121                    | 6 121 000             | 6 121 000                                  |
| <b>На 31 декабря 2005 года</b>       | <b>10 770</b>            | <b>10 770 000</b>     | <b>11 519 833</b>                          |
| Выпущенные новые обыкновенные акции  | 10 101                   | 10 101 000            | 10 101 000                                 |
| <b>На 31 декабря 2006 года</b>       | <b>20 871</b>            | <b>20 871 000</b>     | <b>21 620 833</b>                          |

Объявленный уставный капитал Банка включает 20 871 выпущенную и зарегистрированную обыкновенную акцию. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 000 тысяч рублей за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

В 2006 году Банк увеличил свой уставный капитал, выпустив 10 101 обыкновенную акцию с общей номинальной стоимостью 10 101 000 тысяч рублей. Все акции были приобретены единственным акционером Банка - Правительством Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом.

## 20 Процентные доходы и расходы

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>              | 2006               | 2005               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Процентные доходы</b>                          |                    |                    |
| Кредиты и авансы клиентам                         | 13 934 253         | 4 369 762          |
| Торговые ценные бумаги                            | 443 563            | 267 919            |
| Средства в других банках                          | 374 619            | 147 303            |
| Корреспондентские счета в других банках           | 35 908             | 571                |
| Дебиторская задолженность по сделкам репо         | 10 221             | -                  |
| <b>Итого процентных доходов</b>                   | <b>14 798 564</b>  | <b>4 785 555</b>   |
| <b>Процентные расходы</b>                         |                    |                    |
| Выпущенные векселя                                | (1 780 228)        | (816 732)          |
| Прочие заемные средства и субординированные долги | (2 448 040)        | (315 342)          |
| Срочные депозиты других банков                    | (1 364 208)        | (184 316)          |
| Срочные вклады физических лиц                     | (551 900)          | (351 920)          |
| Срочные депозиты юридических лиц                  | (515 332)          | (202 128)          |
| Текущие/расчетные счета                           | (10 331)           | (27 220)           |
| Прочее  | (2)                | -                  |
| <b>Итого процентных расходов</b>                  | <b>(6 670 041)</b> | <b>(1 897 658)</b> |
| <b>Чистые процентные доходы</b>                   | <b>8 128 523</b>   | <b>2 887 897</b>   |

## **21 Комиссионные доходы и расходы**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                               | <b>2006</b>     | <b>2005</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Комиссионные доходы</b>   |                 |                 |
| Комиссия по кассовым операциям                                     | 359 965         | 204 220         |
| Комиссия по расчетным операциям                                    | 159 254         | 95 471          |
| Комиссия за сбор долгов и осуществление функций валютного контроля | 46 077          | 18 902          |
| Комиссия за инкассацию   | 0               | 48              |
| Комиссии по операциям с ценными бумагами                           | 42              | 2 115           |
| Прочее   | 340             | 6 178           |
| <b>Итого комиссионных доходов</b>                                  | <b>565 678</b>  | <b>326 934</b>  |
| <b>Комиссионные расходы</b>  |                 |                 |
| Комиссия за инкассацию   | (26 480)        | (13 121)        |
| Комиссия по расчетным операциям                                    | (15 614)        | (2 648)         |
| Комиссия за посреднические услуги                                  | (13 729)        | -               |
| Комиссия по кассовым операциям                                     | (101)           | (18)            |
| Прочее   | (507)           | (4 579)         |
| <b>Итого комиссионных расходов</b>                                 | <b>(56 431)</b> | <b>(20 366)</b> |
| <b>Чистый комиссионный доход</b>                                   | <b>509 247</b>  | <b>306 568</b>  |

## **22 Административные и прочие операционные расходы**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                         | <b>Прим.</b> | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Расходы на содержание персонала                              |              | 3 469 469        | 1 517 927        |
| Расходы на аренду  |              | 365 896          | 243 842          |
| Прочие затраты, относящиеся к основным средствам             |              | 341 642          | 144 524          |
| Прочие налоги, кроме налога на прибыль                       |              | 211 151          | 88 813           |
| Запасы и другие потребляемые материалы                       |              | 150 544          | 27 201           |
| Охрана   |              | 142 744          | 89 921           |
| Амортизация основных средств                                 | 11           | 119 092          | 60 966           |
| Расходы, связанные с участием в национальном проекте         |              | 94 937           | -                |
| Реклама и маркетинг  |              | 69 679           | 20 829           |
| Коммунальные услуги  |              | 53 903           | 26 077           |
| Амортизация нематериальных активов                           |              | 30 209           | 25 286           |
| Канцелярские товары  |              | 29 940           | 9 767            |
| Прочее   |              | 276 366          | 149 619          |
| <b>Итого административных и прочих операционных расходов</b> |              | <b>5 355 572</b> | <b>2 404 772</b> |

Расходы, связанные с участием в национальном проекте, представляют собой расходы, понесенные Банком в связи с информационной и маркетинговой поддержкой национального проекта «Развитие агропромышленного комплекса», и включают, в основном, рекламу и маркетинг. Банк получил доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации в сумме 127 118 тысяч рублей по государственному контракту, заключенному с Министерством сельского хозяйства. Данный доход, связанный с осуществлением вышеуказанного проекта, отражен в отчете о прибылях и убытках.

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 511 143 тысячи рублей (2005 г.: 228 534 тысячи рублей), а также взносы в негосударственный пенсионный фонд в сумме 35 909 тысяч рублей (2005 г.: 16 182 тысячи рублей).



## **23 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>       | <b>2006</b>    | <b>2005</b>   |
|--|----------------|---------------|
| Текущие расходы по налогу на прибыль       | 386 777        | 95 949        |
| Отложенное налогообложение                 | (70 783)       | (49 871)      |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b> | <b>315 994</b> | <b>46 078</b> |

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Банка, составляет 24% (2005 г.: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>2006</b>      | <b>2005</b>    |
|--|------------------|----------------|
| <b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>  | <b>1 146 413</b> | <b>125 446</b> |
| Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2006 г.: 24%; 2005 г.: 24%) | 275 139          | 30 107         |
| Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:                                  |                  |                |
| - Расходы на персонал, не уменьшающие налогооблагаемую базу  | 22 211           | 7 759          |
| - Расходы на благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу                                 | 9 005            | 3 586          |
| - Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу   | 22 407           | 16 005         |
| - Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам                          | (12 768)         | (11 379)       |
| <b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>   | <b>315 994</b>   | <b>46 078</b>  |

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 24% (2005 г.: 24%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2005 г.: 15%).

**23 Налог на прибыль (продолжение)**

|   | 2005           | Отражаются в<br>отчете о<br>прибылях и<br>убытках | 2006           |
|---|----------------|---|----------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  |                |   |                |
| <b>Налоговое воздействие временных разниц,<br/>уменьшающих налогооблагаемую<br/>базу/(налогооблагаемых)</b> |                |   |                |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля  | 95 922         | 245 968   | 341 890        |
| Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости   | (6 053)        | 11 908  | 5 855          |
| Наращенные доходы и расходы по займам   | 17 838         | 35 188  | 53 026         |
| Наращенные расходы по выплате вознаграждения<br>персоналу   | 115            | 46 356  | 46 471         |
| Основные средства   | (48 479)       | (28 641)  | (77 120)       |
| Наращенные доходы и расходы по средствам других банков  | (2 906)        | (25 696)  | (28 602)       |
| Выпущенные векселя  | 73 302         | (82 772)  | (9 470)        |
| Наращенные доходы и расходы по прочим заемным<br>средствам  | (22 027)       | (54 055)  | (76 082)       |
| Переоценка по справедливой стоимости производных<br>финансовых инструментов                                 | -              | (83 643)  | (83 643)       |
| Нематериальные активы   | (205)          | (9 044)   | (9 249)        |
| Прочие  | (2 187)        | 15 214  | 13 027         |
| <b>Отложенный налоговый актив</b>   | <b>105 320</b> | <b>70 783</b>                                     | <b>176 103</b> |

|   | 2004          | Отражаются в<br>отчете о<br>прибылях и<br>убытках | 2005           |
|---|---------------|---|----------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  |               |   |                |
| <b>Налоговое воздействие временных разниц,<br/>уменьшающих налогооблагаемую<br/>базу/(налогооблагаемых)</b> |               |   |                |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля  | 26 883        | 69 039  | 95 922         |
| Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости   | 5 820         | (11 873)  | (6 053)        |
| Наращенные доходы и расходы по займам   | 3 690         | 14 148  | 17 838         |
| Наращенные расходы по выплате вознаграждения<br>персоналу   | 372           | (257)   | 115            |
| Основные средства   | (16 438)      | (32 041)  | (48 479)       |
| Наращенные доходы и расходы по средствам других банков  | (627)         | (2 279)   | (2 906)        |
| Наращенные доходы и расходы по выпущенным векселям  | 39 200        | 34 102  | 73 302         |
| Наращенные доходы и расходы по прочим заемным<br>средствам  | (1 837)       | (20 190)  | (22 027)       |
| Нематериальные активы   | -             | (205)   | (205)          |
| Прочие  | (1 614)       | (573)   | (2 187)        |
| <b>Отложенный налоговый актив</b>   | <b>55 449</b> | <b>49 871</b>                                     | <b>105 320</b> |

## **24 Дивиденды**

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                  | 2006                      | 2005                      |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | По обыкновенным<br>акциям | По обыкновенным<br>акциям |
| Дивиденды к выплате на 1 января                       | -                         | -                         |
| Дивиденды, объявленные в течение года                 | 56 111                    | 14 621                    |
| Дивиденды, выплаченные в течение года                 | (56 111)                  | (14 621)                  |
| <b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>              | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года</b> | <b>3.7</b>                | <b>3.1</b>                |

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

## **25 Сегментный анализ**

Банк использует информацию по бизнес-сегментам в качестве первичного формата представления сегментной информации. Вторичным форматом представления сегментной информации является сегментация по географическому принципу.

**Бизнес-сегменты.** Операции Банка организованы по двум основным бизнес-сегментам:

- Розничные банковские операции – данный бизнес-сегмент включает оказание банковских услуг клиентам-физическим лицам по открытию и ведению расчетных счетов, принятию вкладов, предоставлению розничных инвестиционных продуктов, услуг по ответственному хранению ценностей, обслуживанию дебетовых и кредитных карточек, потребительскому и ипотечному кредитованию.
- Коммерческие банковские операции – данный бизнес-сегмент включает услуги по обслуживанию расчетных и текущих счетов организаций, принятие депозитов, предоставление кредитных линий в форме овердрафтов, предоставление кредитов и иных видов финансирования, операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.

## 25 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным бизнес-сегментам Банка за год, закончившийся 31 декабря 2006 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | Корпоративные<br>банковские<br>операции | Розничные<br>банковские<br>операции | Нераспределенные<br>средства | Итого               |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------|---------------------|
| <b>2006</b>  |   |                                     |                              |                     |
| Доходы от внешних контрагентов   | 14 326 400                              | 1 225 794                           | -                            | 15 552 194          |
| <b>Итого доходов</b>   | <b>14 326 400</b>                       | <b>1 225 794</b>                    |                              | <b>15 552 194</b>   |
| <b>Общий доход включает:</b>   |   |                                     |                              |                     |
| - Процентные доходы  | 13 584 791                              | 1 213 773                           | -                            | 14 798 564          |
| - Комиссионные доходы  | 553 657                                 | 12 021                              | -                            | 565 678             |
| - Доход, полученный от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте | 127 118                                 | -                                   | -                            | 127 118             |
| - Прочие операционные доходы   | 60 834                                  | -                                   | -                            | 60 834              |
| <b>Итого доходов</b>   | <b>14 326 400</b>                       | <b>1 225 794</b>                    | -                            | <b>15 552 194</b>   |
| <b>Общие расходы включают:</b>   |   |                                     |                              |                     |
| - Процентные расходы   | (6 118 141)                             | (551 900)                           | -                            | (6 670 041)         |
| - Комиссионные расходы   | (56 431)                                | -                                   | -                            | (56 431)            |
| - Прочие административные и операционные расходы   | (5 139 771)                             | (215 801)                           | -                            | (5 355 572)         |
| - Резервы  | (2 415 803)                             | (191 155)                           | -                            | (2 606 958)         |
| <b>Итого расходов</b>  | <b>(13 730 146)</b>                     | <b>(958 856)</b>                    | -                            | <b>(14 689 002)</b> |
| <b>Результаты сегмента</b>   | <b>596 254</b>                          | <b>266 938</b>                      | -                            | <b>863 192</b>      |
| Нераспределенная чистая прибыль  | -                                       | -                                   | -                            | 283 221             |
| Расходы по налогу на прибыль   | -                                       | -                                   | -                            | (315 994)           |
| <b>Прибыль за год</b>  | <b>-</b>                                | <b>-</b>                            | -                            | <b>830 419</b>      |
| <b>Активы сегментов</b>  | <b>162 379 768</b>                      | <b>21 139 112</b>                   | -                            | <b>183 518 880</b>  |
| Текущие и отложенные налоговые активы  | -                                       | -                                   | 478 911                      | 478 911             |
| <b>Итого активов</b>   | <b>162 379 768</b>                      | <b>21 139 112</b>                   | <b>478 911</b>               | <b>183 997 791</b>  |
| <b>Обязательства сегментов</b>   | <b>151 952 153</b>                      | <b>10 087 770</b>                   | -                            | <b>162 039 923</b>  |
| Текущие и отложенные налоговые обязательства   | -                                       | -                                   | 58 410                       | 58 410              |
| <b>Итого обязательств</b>  | <b>151 952 153</b>                      | <b>10 087 770</b>                   | <b>58 410</b>                | <b>162 098 333</b>  |
| <b>Прочие сегментные статьи</b>  |   |                                     |                              |                     |
| Капитальные затраты  | (1 275 703)                             | (84 612)                            | -                            | (1 360 315)         |
| Резервы  | (2 415 803)                             | (191 155)                           | -                            | (2 606 958)         |
| Амортизация  | (140 014)                               | (9 287)                             | -                            | (149 301)           |

## 25 Сегментный анализ (продолжение)

Банк изменил свою учетную политику в отношении сегментных доходов и исключил доходы (за вычетом расходов) из состава сегментных доходов. Данное изменение применялось ретроспективно, начиная с 1 января 2005 года. Руководство считает, что новое определение сегментных доходов лучше отражает задачи представления информации по сегментам. В результате данного изменения сумма сегментных доходов в 2005 году в сегменте корпоративных банковских операций была снижена на 81 505 тысяч рублей и в сегменте розничных банковских операций на 11 079 тысяч рублей.

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным бизнес-сегментам Банка за год, закончившийся 31 декабря 2005 года:

|  | Корпоратив-<br>ные банковские<br>операции | Розничные<br>банковские<br>операции | Нераспреде-<br>ленные<br>средства | Итого              |
|--|---|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>             |   |                                     |                                   |                    |
| Доходы от внешних контрагентов                   | 5 104 779                                 | 28 291                              | -                                 | 5 133 070          |
| <b>Итого доходов</b>                             | <b>5 104 779</b>                          | <b>28 291</b>                       | <b>-</b>                          | <b>5 133 070</b>   |
| <b>Общий доход включает:</b>                     |   |                                     |                                   |                    |
| - Процентные доходы                              | 4 765 304                                 | 20 251                              | -                                 | 4 785 555          |
| - Комиссионные доходы                            | 318 894                                   | 8 040                               | -                                 | 326 934            |
| - Прочие операционные доходы                     | 20 581                                    | -                                   | -                                 | 20 581             |
| <b>Итого доходов</b>                             | <b>5 104 779</b>                          | <b>28 291</b>                       | <b>-</b>                          | <b>5 133 070</b>   |
| <b>Общие расходы включают:</b>                   |   |                                     |                                   |                    |
| - Процентные расходы                             | (1 545 738)                               | (351 920)                           | -                                 | (1 897 658)        |
| - Комиссионные расходы                           | (20 366)                                  | -                                   | -                                 | (20 366)           |
| - Прочие административные и операционные расходы | (2 135 431)                               | (269 341)                           | -                                 | (2 404 772)        |
| - Резервы  | (777 412)                                 | -                                   | -                                 | (777 412)          |
| <b>Итого расходов</b>                            | <b>(4 478 947)</b>                        | <b>(621 261)</b>                    | <b>-</b>                          | <b>(5 100 208)</b> |
| <b>Результаты сегмента</b>                       | <b>625 832</b>                            | <b>(592 970)</b>                    | <b>-</b>                          | <b>32 862</b>      |
| Нераспределенная чистая прибыль                  | -   | -                                   | -                                 | 92 584             |
| Расходы по налогу на прибыль                     | -   | -                                   | -                                 | (46 078)           |
| <b>Прибыль за год</b>                            | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                            | <b>-</b>                          | <b>79 368</b>      |
| <b>Активы сегментов</b>                          | <b>55 646 184</b>                         | <b>762 833</b>                      | <b>-</b>                          | <b>56 409 017</b>  |
| Текущие и отложенные налоговые активы            | -   | -                                   | 181 232                           | 181 232            |
| <b>Итого активов</b>                             | <b>55 646 184</b>                         | <b>762 833</b>                      | <b>181 232</b>                    | <b>56 590 249</b>  |
| <b>Обязательства сегментов</b>                   | <b>40 504 004</b>                         | <b>5 052 150</b>                    | <b>-</b>                          | <b>45 556 154</b>  |
| Текущие и отложенные налоговые обязательства     | -   | -                                   | 9 945                             | 9 945              |
| <b>Итого обязательств</b>                        | <b>40 504 004</b>                         | <b>5 052 150</b>                    | <b>9 945</b>                      | <b>45 566 099</b>  |
| <b>Прочие сегментные статьи</b>                  |   |                                     |                                   |                    |
| Капитальные затраты                              | (975 600)                                 | (127 640)                           | -                                 | (1 103 240)        |
| Резервы  | (777 412)                                 | -                                   | -                                 | (777 412)          |
| Амортизация                                      | (71 308)                                  | (9 330)                             | -                                 | (80 638)           |

**Географические сегменты.** Банк осуществляет деятельность только в Российской Федерации. Все доходы Банка были, в основном, получены от контрагентов, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

## **26 Управление финансовыми рисками**

Управление рисками Банка осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

**Кредитный риск.** Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим сегментам. Банк осуществляет регулярный мониторинг таких рисков, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. Лимиты кредитного риска по продуктам и заемщикам регулярно утверждаются Правлением и Кредитным комитетом Банка.

Кредитный риск Банка сконцентрирован, в основном, в сельскохозяйственном секторе (см. Примечания 1 и 10). При этом риск, связанный с сельскохозяйственным сектором, диверсифицируется путем кредитования широкого круга заемщиков на всей территории России и кредитования различных категорий заемщиков, представляющий сельскохозяйственный сектор.

Риск на одного заемщика, включая банки и брокерские компании, дополнительно ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, а также внутрисдневными лимитами риска поставок в отношении торговых инструментов, таких как форвардные валютные контракты. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также через изменение кредитных лимитов в случае необходимости. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц.

Максимальный уровень кредитного риска Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в бухгалтерском балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и процедур мониторинга.

**Рыночный риск.** Банк принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Правление устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Географический риск.** Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    | <b>Россия</b>      | <b>ОЭСР*</b>        | <b>Другие страны</b> | <b>Итого</b>       |
|---|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Активы</b>   |                    |                     |                      |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 13 190 558         | 59 007              | -                    | 13 249 565         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации | 1 708 857          | -                   | -                    | 1 708 857          |
| Торговые ценные бумаги  | 6 733 224          | -                   | -                    | 6 733 224          |
| Дебиторская задолженность по сделкам репо                               | 152 573            | -                   | -                    | 152 573            |
| Средства в других банках  | 4 604 687          | -                   | -                    | 4 604 687          |
| Кредиты и авансы клиентам   | 153 902 346        | -                   | -                    | 153 902 346        |
| Инвестиции в дочерний банк  | 74 605             | -                   | -                    | 74 605             |
| Отложенный налоговый актив  | 176 103            | -                   | -                    | 176 103            |
| Нематериальные активы   | 168 918            | -                   | -                    | 168 918            |
| Основные средства   | 2 383 708          | -                   | -                    | 2 383 708          |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                    | 301 926            | -                   | -                    | 301 926            |
| Прочие активы   | 369 188            | 172 071             | 20                   | 541 279            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>183 766 693</b> | <b>231 078</b>      | <b>20</b>            | <b>183 997 791</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                    |                     |                      |                    |
| Средства других банков  | 2 303 906          | 33 001 365          | 2 667 843            | 37 973 114         |
| Средства клиентов   | 33 866 596         | 59 961              | -                    | 33 926 557         |
| Выпущенные векселя  | 38 231 783         | -                   | -                    | 38 231 783         |
| Прочие заемные средства   | 10 017 849         | 27 682 740          | -                    | 37 700 589         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                              | 3 190              | -                   | -                    | 3 190              |
| Прочие обязательства  | 287 624            | 638 388             | -                    | 926 012            |
| Субординированные депозиты  | -                  | 13 337 088          | -                    | 13 337 088         |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>84 710 948</b>  | <b>74 719 542</b>   | <b>2 667 843</b>     | <b>162 098 333</b> |
| <b>Чистая балансовая позиция</b>  | <b>99 055 745</b>  | <b>(74 488 464)</b> | <b>(2 667 823)</b>   | <b>21 899 458</b>  |
| <b>Обязательства кредитного характера</b>                               | <b>1 436 169</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>1 436 169</b>   |

\* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

Активы, обязательства и обязательства кредитного характера обычно классифицировались в соответствии со страной нахождения контрагента. Наличные денежные средства и основные средства классифицировались в соответствии со страной их физического нахождения.

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    | Россия            | ОЭСР*              | Другие страны  | Итого             |
|---|-------------------|--------------------|----------------|-------------------|
| <b>Активы</b>   |                   |                    |                |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 3 227 270         | 1 445 931          | -              | 4 673 201         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации | 476 745           | -                  | -              | 476 745           |
| Торговые ценные бумаги  | 4 523 052         | -                  | -              | 4 523 052         |
| Средства в других банках  | 2 172 629         | -                  | -              | 2 172 629         |
| Кредиты и авансы клиентам   | 43 075 550        | -                  | -              | 43 075 550        |
| Инвестиции в дочерний банк  | 74 605            | -                  | -              | 74 605            |
| Отложенный налоговый актив  | 105 320           | -                  | -              | 105 320           |
| Нематериальные активы   | 66 555            | -                  | -              | 66 555            |
| Основные средства   | 1 279 939         | -                  | -              | 1 279 939         |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                    | 74 175            | -                  | -              | 74 175            |
| Прочие активы   | 66 122            | 2 356              | -              | 68 478            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>55 141 962</b> | <b>1 448 287</b>   | <b>-</b>       | <b>56 590 249</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                   |                    |                |                   |
| Средства других банков  | 5 051 162         | 1 623 270          | 3 811          | 6 678 243         |
| Средства клиентов   | 14 265 689        | -                  | -              | 14 265 689        |
| Выпущенные векселя  | 14 100 641        | -                  | -              | 14 100 641        |
| Прочие заемные средства   | 2 693 535         | 7 147 944          | -              | 9 841 479         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                              | 2 224             | -                  | -              | 2 224             |
| Прочие обязательства  | 505 268           | 7 400              | -              | 512 668           |
| Субординированные депозиты  | 165 155           | -                  | -              | 165 155           |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>36 783 674</b> | <b>8 778 614</b>   | <b>3 811</b>   | <b>45 566 099</b> |
| <b>Чистая балансовая позиция</b>  | <b>18 358 288</b> | <b>(7 330 327)</b> | <b>(3 811)</b> | <b>11 024 150</b> |
| <b>Обязательства кредитного характера</b>                               | <b>429 706</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>       | <b>429 706</b>    |

\* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.



**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

**Валютный риск.** Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю на его финансовое положение и потоки денежных средств. Руководство Банка устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  | Рубли               | Доллары<br>США      | Евро               | Прочие       | Неденеж-<br>ные  | Итого              |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>Активы</b>   |                     |                     |                    |              |                  |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 12 714 639          | 326 756             | 202 588            | 5 582        | -                | 13 249 565         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации       | 1 708 857           | -                   | -                  | -            | -                | 1 708 857          |
| Торговые ценные бумаги  | 5 952 708           | 692 358             | -                  | -            | 88 158           | 6 733 224          |
| Дебиторская задолженность по сделкам репо                                     | 152 573             | -                   | -                  | -            | -                | 152 573            |
| Средства в других банках  | 3 516 587           | 927 105             | 160 995            | -            | -                | 4 604 687          |
| Кредиты и авансы клиентам   | 150 639 779         | 1 748 837           | 1 513 730          | -            | -                | 153 902 346        |
| Инвестиции в дочерний банк  | -                   | -                   | -                  | -            | 74 605           | 74 605             |
| Отложенный налоговый актив  | 176 103             | -                   | -                  | -            | -                | 176 103            |
| Нематериальные активы   | -                   | -                   | -                  | -            | 168 918          | 168 918            |
| Основные средства   | -                   | -                   | -                  | -            | 2 383 708        | 2 383 708          |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                          | 301 926             | -                   | -                  | -            | -                | 301 926            |
| Прочие активы   | 327 097             | 169 384             | 44 798             | -            | -                | 541 279            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>175 490 269</b>  | <b>3 864 440</b>    | <b>1 922 111</b>   | <b>5 582</b> | <b>2 715 389</b> | <b>183 997 791</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                     |                     |                    |              |                  |                    |
| Средства других банков  | 23 317 719          | 11 340 572          | 3 314 823          | -            | -                | 37 973 114         |
| Средства клиентов   | 29 806 891          | 2 907 915           | 1 211 751          | -            | -                | 33 926 557         |
| Выпущенные векселя  | 37 453 311          | 611 534             | 166 938            | -            | -                | 38 231 783         |
| Прочие заемные средства   | 10 017 849          | 27 682 740          | -                  | -            | -                | 37 700 589         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                                    | 3 190               | -                   | -                  | -            | -                | 3 190              |
| Прочие обязательства  | 926 012             | -                   | -                  | -            | -                | 926 012            |
| Субординированные депозиты  | -                   | 13 337 088          | -                  | -            | -                | 13 337 088         |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>101 524 972</b>  | <b>55 879 849</b>   | <b>4 693 512</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>162 098 333</b> |
| Справедливая стоимость валютных производных инструментов                      | (641 254)           | 126 782             | 43 622             | -            | -                | (470 850)          |
| <b>Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов</b> | <b>74 606 551</b>   | <b>(52 142 191)</b> | <b>(2 815 023)</b> | <b>5 582</b> | <b>2 715 389</b> | <b>22 370 308</b>  |
| <b>Валютные производные инструменты</b>                                       | <b>(57 215 881)</b> | <b>54 074 290</b>   | <b>2 670 741</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>(470 850)</b>   |
| <b>Чистая валютная позиция</b>  | <b>17 390 670</b>   | <b>1 932 099</b>    | <b>(144 282)</b>   | <b>5 582</b> | <b>2 715 389</b> | <b>21 899 458</b>  |

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Примечания к финансовой отчетности - 31 декабря 2006 года**

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2005 года позиция Банка по валютам составила:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  | Рубли              | Доллары<br>США     | Евро           | Прочие       | Неденежные       | Итого             |
|---|--------------------|--------------------|----------------|--------------|------------------|-------------------|
| <b>Активы</b>   |                    |                    |                |              |                  |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 3 127 687          | 1 517 661          | 26 471         | 1 382        | -                | 4 673 201         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации       | 476 745            | -                  | -              | -            | -                | 476 745           |
| Торговые ценные бумаги  | 3 950 691          | 562 646            | -              | -            | 9 715            | 4 523 052         |
| Средства в других банках  | 2 145 072          | -                  | 27 557         | -            | -                | 2 172 629         |
| Кредиты и авансы клиентам   | 42 718 496         | 151 396            | 205 658        | -            | -                | 43 075 550        |
| Инвестиции в дочерний банк  | -                  | -                  | -              | -            | 74 605           | 74 605            |
| Отложенный налоговый актив  | 105 320            | -                  | -              | -            | -                | 105 320           |
| Нематериальные активы   | -                  | -                  | -              | -            | 66 555           | 66 555            |
| Основные средства   | -                  | -                  | -              | -            | 1 279 939        | 1 279 939         |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                          | 74 175             | -                  | -              | -            | -                | 74 175            |
| Прочие активы   | 65 196             | 3 164              | 118            | -            | -                | 68 478            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>52 663 382</b>  | <b>2 234 867</b>   | <b>259 804</b> | <b>1 382</b> | <b>1 430 814</b> | <b>56 590 249</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                    |                    |                |              |                  |                   |
| Средства других банков  | 4 735 876          | 1 823 736          | 118 631        | -            | -                | 6 678 243         |
| Средства клиентов   | 13 934 380         | 196 454            | 134 855        | -            | -                | 14 265 689        |
| Выпущенные векселя  | 13 332 024         | 768 617            | -              | -            | -                | 14 100 641        |
| Прочие заемные средства   | 2 693 535          | 7 147 944          | -              | -            | -                | 9 841 479         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                                    | 2 224              | -                  | -              | -            | -                | 2 224             |
| Прочие обязательства  | 512 203            | 465                | -              | -            | -                | 512 668           |
| Субординированные депозиты  | 165 155            | -                  | -              | -            | -                | 165 155           |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>35 375 397</b>  | <b>9 937 216</b>   | <b>253 486</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>45 566 099</b> |
| Справедливая стоимость валютных производных инструментов                      | (7 400)            | 2 673              | -              | -            | -                | (4 727)           |
| <b>Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов</b> | <b>17 295 385</b>  | <b>(7 705 022)</b> | <b>6 318</b>   | <b>1 382</b> | <b>1 430 814</b> | <b>11 028 877</b> |
| <b>Валютные производные инструменты</b>                                       | <b>(6 949 245)</b> | <b>6 944 518</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>(4 727)</b>    |
| <b>Чистая валютная позиция</b>  | <b>10 346 140</b>  | <b>(760 504)</b>   | <b>6 318</b>   | <b>1 382</b> | <b>1 430 814</b> | <b>11 024 150</b> |

Позиция Банка по валютным производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость соответствующей валюты на отчетную дату, которую Банк решил купить (положительная сумма) или продать (отрицательная сумма). В Примечании 28 суммы в разбивке по валютам представлены развернутым итогом. Чистый итог представляет собой справедливую стоимость производных инструментов.

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Банк предоставлял кредиты и авансы в иностранной валюте. Изменение обменных курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю может оказывать негативное воздействие на способность заемщиков осуществить погашение кредитов, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения убытков по кредитам.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Банк подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов, погашения депозитов, выдаче кредитов, выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Банк не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей уверенности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Казначейство Банка.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2006 года по срокам размещения активов и погашения обязательств. Некоторые активы и обязательства, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие частых пролонгаций краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Просроченные обязательства, такие как срочные депозиты, не изъятые клиентами Банка, относятся в колонку «До востребования и менее 1 месяца». Просроченные активы относятся в колонку «До востребования и менее 1 месяца». Предполагается, что датой погашения определенных активов, которые не имеют контрактной даты погашения, является дата ожидаемой реализации активов. Ниже представлена позиция Банка по ликвидности на 31 декабря 2006 года:

| (в тысячах российских рублей)   | До востребования и менее 1 месяца | От 1 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Более 5 лет/С неопределенным сроком | Итого              |
|---|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b>Активы</b>   |                                   |                   |                    |                    |                                     |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 13 249 565                        | -                 | -                  | -                  | -                                   | 13 249 565         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации | 271 594                           | 232 577           | 436 062            | 748 982            | 19 642                              | 1 708 857          |
| Торговые ценные бумаги  | 6 733 224                         | -                 | -                  | -                  | -                                   | 6 733 224          |
| Дебиторская задолженность по сделкам репо                               | 152 573                           | -                 | -                  | -                  | -                                   | 152 573            |
| Средства в других банках  | 2 032 679                         | 1 410 213         | 330 700            | 742 095            | 89 000                              | 4 604 687          |
| Кредиты и авансы клиентам   | 5 679 805                         | 33 891 491        | 30 221 989         | 69 673 505         | 14 435 556                          | 153 902 346        |
| Инвестиции в дочерний банк  | -                                 | -                 | -                  | -                  | 74 605                              | 74 605             |
| Отложенный налоговый актив  | -                                 | 176 103           | -                  | -                  | -                                   | 176 103            |
| Нематериальные активы   | -                                 | -                 | -                  | -                  | 168 918                             | 168 918            |
| Основные средства   | -                                 | -                 | -                  | -                  | 2 383 708                           | 2 383 708          |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                    | -                                 | 301 926           | -                  | -                  | -                                   | 301 926            |
| Прочие активы   | 175 707                           | 188 661           | 60 917             | 110 544            | 5 450                               | 541 279            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>28 295 147</b>                 | <b>36 200 971</b> | <b>31 049 668</b>  | <b>71 275 126</b>  | <b>17 176 879</b>                   | <b>183 997 791</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                                   |                   |                    |                    |                                     |                    |
| Средства других банков  | 848 443                           | 4 623 610         | 179 601            | 30 930 062         | 1 391 398                           | 37 973 114         |
| Средства клиентов   | 14 888 129                        | 8 955 618         | 8 782 191          | 1 300 619          | -                                   | 33 926 557         |
| Выпущенные векселя  | 3 411 911                         | 2 823 427         | 21 741 518         | 10 254 927         | -                                   | 38 231 783         |
| Прочие заемные средства   | -                                 | 289 715           | -                  | 19 098 822         | 18 312 052                          | 37 700 589         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                              | 3 190                             | -                 | -                  | -                  | -                                   | 3 190              |
| Прочие обязательства  | 91 691                            | 2 734             | 193 202            | 638 047            | 338                                 | 926 012            |
| Субординированные депозиты  | -                                 | 252 351           | -                  | -                  | 13 084 737                          | 13 337 088         |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>19 243 364</b>                 | <b>16 947 455</b> | <b>30 896 512</b>  | <b>62 222 477</b>  | <b>32 788 525</b>                   | <b>162 098 333</b> |
| <b>Чистый разрыв ликвидности</b>  | <b>9 051 783</b>                  | <b>19 253 516</b> | <b>153 156</b>     | <b>9 052 649</b>   | <b>(15 611 646)</b>                 | <b>21 899 458</b>  |
| <b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2006 года</b>           | <b>9 051 783</b>                  | <b>28 305 299</b> | <b>28 458 455</b>  | <b>37 511 104</b>  | <b>21 899 458</b>                   |                    |

Все торговые ценные бумаги отнесены к категории «До востребования и менее 1 месяца», так как данный портфель носит торговый характер и, по мнению руководства, такой подход лучше отражает позицию по ликвидности.

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Торговые ценные бумаги отнесены к следующим категориям по срокам, оставшимся до погашения: «До востребования и менее 1 месяца» – 65 463 тысячи рублей; «От 1 до 6 месяцев» – 147 020 тысяч рублей; «От 6 месяцев до 1 года» – 2 418 176 тысяч рублей; «От 1 года до 5 лет» – 2 273 878 тысяч рублей; «Более 5 лет» - 1 740 529 тысяч рублей; «Без определенного срока» – 88 158 тысяч рублей.

Ниже представлена позиция Банка по ликвидности на 31 декабря 2005 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    | До востребования и менее 1 месяца | От 1 до 6 месяцев | От 6 до 12 месяцев | От 1 года до 5 лет | Более 5 лет/ С неопределенным сроком | Итого             |
|---|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|
| <b>Активы</b>   |                                   |                   |                    |                    |                                      |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 4 673 201                         | -                 | -                  | -                  | -                                    | 4 673 201         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации | 114 618                           | 110 052           | 221 653            | 30 422             | -                                    | 476 745           |
| Торговые ценные бумаги  | 4 523 052                         | -                 | -                  | -                  | -                                    | 4 523 052         |
| Средства в других банках  | 75 241                            | 710 095           | 1 139 843          | 247 450            | -                                    | 2 172 629         |
| Кредиты и авансы клиентам   | 2 139 389                         | 13 040 181        | 17 000 080         | 10 669 106         | 226 794                              | 43 075 550        |
| Инвестиции в дочерний банк  | -                                 | -                 | -                  | -                  | 74 605                               | 74 605            |
| Отложенный налоговый актив  | -                                 | 105 320           | -                  | -                  | -                                    | 105 320           |
| Нематериальные активы   | -                                 | -                 | -                  | -                  | 66 555                               | 66 555            |
| Основные средства   | -                                 | -                 | -                  | -                  | 1 279 939                            | 1 279 939         |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                    | 10 143                            | 64 032            | -                  | -                  | -                                    | 74 175            |
| Прочие активы   | 24 300                            | 8 071             | 30 059             | 1 048              | 5 000                                | 68 478            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>11 559 944</b>                 | <b>14 037 751</b> | <b>18 391 635</b>  | <b>10 948 026</b>  | <b>1 652 893</b>                     | <b>56 590 249</b> |
| <b>Обязательства</b>  |                                   |                   |                    |                    |                                      |                   |
| Средства других банков  | 2 867 596                         | 1 540 848         | 2 203 071          | 66 728             | -                                    | 6 678 243         |
| Средства клиентов   | 6 802 949                         | 3 673 359         | 3 767 849          | 21 532             | -                                    | 14 265 689        |
| Выпущенные векселя  | 977 068                           | 4 929 757         | 8 137 997          | 55 819             | -                                    | 14 100 641        |
| Прочие заемные средства   | -                                 | 57 191            | -                  | 9 784 288          | -                                    | 9 841 479         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                              | 2 224                             | -                 | -                  | -                  | -                                    | 2 224             |
| Прочие обязательства  | 9 488                             | 494 929           | 8 190              | 61                 | -                                    | 512 668           |
| Субординированные депозиты  | -                                 | 165 155           | -                  | -                  | -                                    | 165 155           |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>10 659 325</b>                 | <b>10 861 239</b> | <b>14 117 107</b>  | <b>9 928 428</b>   | <b>-</b>                             | <b>45 566 099</b> |
| <b>Чистый разрыв ликвидности</b>  | <b>900 619</b>                    | <b>3 176 512</b>  | <b>4 274 528</b>   | <b>1 019 598</b>   | <b>1 652 893</b>                     | <b>11 024 150</b> |
| <b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2005 года</b>           | <b>900 619</b>                    | <b>4 077 131</b>  | <b>8 351 659</b>   | <b>9 371 257</b>   | <b>11 024 150</b>                    | <b>-</b>          |

Торговые ценные бумаги отнесены к следующим категориям по срокам, оставшимся до погашения: «До востребования и менее 1 месяца» – 51 765 тысяч рублей; «От 1 до 6 месяцев» – 1 247 947 тысяч рублей; «От 6 месяцев до 1 года» – 676 865 тысяч рублей; «От 1 года до 5 лет» – 1 945 681 тысяча рублей; «Более 5 лет» - 591 079 тысяч рублей; «Без определенного срока» – 9 715 тысяч рублей.

## **26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

По мнению руководства Банка, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Банком. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Банка и его рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

Руководство Банка считает, что, несмотря на существенную долю средств клиентов, имеющих статус «До востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Банком за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Банка.

Средства клиентов отражены в указанном анализе по срокам, оставшимся до погашения. Однако в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации физические лица имеют право снимать средства со счетов до наступления срока погашения, теряя при этом право на начисленные проценты.

Требования по ликвидности в отношении гарантий и аккредитивов значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, так как Банк обычно не ожидает, что средства по данным сделкам будут востребованы третьими сторонами. Общая сумма договорных обязательств по предоставлению кредитов не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребуется в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться невостребованными или прекращенными до окончания срока их действия.

**Риск процентной ставки.** Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Банка на 31 декабря 2006 года. Активы и обязательства Банка отражены в таблице по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

**Российский сельскохозяйственный банк**  
**Примечания к финансовой отчетности - 31 декабря 2006 года**

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

|   | До<br>востребования и<br>менее<br>1 месяца | От 1 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | Более<br>1 года    | Неденежные        | Итого              |
|---|--|----------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    |  |                      |                       |                    |                   |                    |
| <b>Активы</b>   |  |                      |                       |                    |                   |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 13 249 565                                 | -                    | -                     | -                  | -                 | 13 249 565         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации | 271 594                                    | 232 577              | 436 062               | 768 624            | -                 | 1 708 857          |
| Торговые ценные бумаги  | 65 463                                     | 439 573              | 2 973 852             | 3 166 178          | 88 158            | 6 733 224          |
| Дебиторская задолженность по сделкам репо                               | -  | 50 003               | -                     | 102 570            | -                 | 152 573            |
| Средства в других банках  | 2 032 679                                  | 1 410 213            | 330 700               | 831 095            | -                 | 4 604 687          |
| Кредиты и авансы клиентам   | 5 675 969                                  | 34 241 732           | 30 196 713            | 83 787 932         | -                 | 153 902 346        |
| Инвестиции в дочерний банк  | -  | -                    | -                     | -                  | 74 605            | 74 605             |
| Отложенный налоговый актив  | -  | 176 103              | -                     | -                  | -                 | 176 103            |
| Нематериальные активы   | -  | -                    | -                     | -                  | 168 918           | 168 918            |
| Основные средства   | -  | -                    | -                     | -                  | 2 383 708         | 2 383 708          |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                    | -  | 301 926              | -                     | -                  | -                 | 301 926            |
| Прочие активы   | 175 707                                    | 188 661              | 60 917                | 115 994            | -                 | 541 279            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>21 470 977</b>                          | <b>37 040 788</b>    | <b>33 998 244</b>     | <b>88 772 393</b>  | <b>2 715 389</b>  | <b>183 997 791</b> |
| <b>Обязательства</b>  |  |                      |                       |                    |                   |                    |
| Средства других банков  | 873 943                                    | 4 835 726            | 170 277               | 32 093 168         | -                 | 37 973 114         |
| Средства клиентов   | 14 931 757                                 | 8 955 618            | 8 767 648             | 1 271 534          | -                 | 33 926 557         |
| Выпущенные векселя  | 3 411 911                                  | 2 823 427            | 21 741 518            | 10 254 927         | -                 | 38 231 783         |
| Прочие заемные средства   | -  | 289 715              | -                     | 37 410 874         | -                 | 37 700 589         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                              | 3 190                                      | -                    | -                     | -                  | -                 | 3 190              |
| Прочие обязательства  | 91 691                                     | 2 734                | 193 202               | 638 385            | -                 | 926 012            |
| Субординированные депозиты  | -  | 252 351              | -                     | 13 084 737         | -                 | 13 337 088         |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>19 312 492</b>                          | <b>17 159 571</b>    | <b>30 872 645</b>     | <b>94 753 625</b>  | <b>-</b>          | <b>162 098 333</b> |
| <b>Чистый разрыв</b>  | <b>2 158 485</b>                           | <b>19 881 217</b>    | <b>3 125 599</b>      | <b>(5 981 232)</b> | <b>2 715 389</b>  | <b>21 899 458</b>  |
| <b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2006 года</b>                        | <b>2 158 485</b>                           | <b>22 039 702</b>    | <b>25 165 301</b>     | <b>19 184 069</b>  | <b>21 899 458</b> |                    |

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Банка на 31 декабря 2005 года. Активы и обязательства Банка отражены в таблице в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

|   | До<br>востребования и<br>менее<br>1 месяца | От 1 до<br>6 месяцев | От 6 до<br>12 месяцев | Более<br>1 года   | Неденежные        | Итого             |
|---|--|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    |  |                      |                       |                   |                   |                   |
| <b>Активы</b>   |  |                      |                       |                   |                   |                   |
| Денежные средства и их эквиваленты                                      | 4 673 201                                  | -                    | -                     | -                 | -                 | 4 673 201         |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации | 114 618                                    | 110 052              | 221 653               | 30 422            | -                 | 476 745           |
| Торговые ценные бумаги  | 51 765                                     | 1 559 782            | 1 257 788             | 1 644 002         | 9 715             | 4 523 052         |
| Средства в других банках  | 75 241                                     | 710 095              | 1 139 843             | 247 450           | -                 | 2 172 629         |
| Кредиты и авансы клиентам   | 2 139 389                                  | 13 040 181           | 17 000 080            | 10 895 900        | -                 | 43 075 550        |
| Инвестиции в дочерний банк  | -  | -                    | -                     | -                 | 74 605            | 74 605            |
| Отложенный налоговый актив  | -  | 105 320              | -                     | -                 | -                 | 105 320           |
| Нематериальные активы   | -  | -                    | -                     | -                 | 66 555            | 66 555            |
| Основные средства   | -  | -                    | -                     | -                 | 1 279 939         | 1 279 939         |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль                    | 10 143                                     | 64 032               | -                     | -                 | -                 | 74 175            |
| Прочие активы   | 24 300                                     | 8 071                | 30 059                | 6 048             | -                 | 68 478            |
| <b>Итого активов</b>  | <b>7 088 657</b>                           | <b>15 597 533</b>    | <b>19 649 423</b>     | <b>12 823 822</b> | <b>1 430 814</b>  | <b>56 590 249</b> |
| <b>Обязательства</b>  |  |                      |                       |                   |                   |                   |
| Средства других банков  | 2 867 596                                  | 1 540 848            | 2 203 071             | 66 728            | -                 | 6 678 243         |
| Средства клиентов   | 6 802 949                                  | 3 673 359            | 3 767 849             | 21 532            | -                 | 14 265 689        |
| Выпущенные векселя  | 977 068                                    | 4 929 757            | 8 137 997             | 55 819            | -                 | 14 100 641        |
| Прочие заемные средства   | -  | 57 191               | 2 680 317             | 7 103 971         | -                 | 9 841 479         |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль                              | 2 224                                      | -                    | -                     | -                 | -                 | 2 224             |
| Прочие обязательства  | 9 488                                      | 494 929              | 8 190                 | 61                | -                 | 512 668           |
| Субординированные депозиты  | -  | 165 155              | -                     | -                 | -                 | 165 155           |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>10 659 325</b>                          | <b>10 861 239</b>    | <b>16 797 424</b>     | <b>7 248 111</b>  | <b>-</b>          | <b>45 566 099</b> |
| <b>Чистый разрыв</b>  | <b>(3 570 668)</b>                         | <b>4 736 294</b>     | <b>2 851 999</b>      | <b>5 575 711</b>  | <b>1 430 814</b>  | <b>11 024 150</b> |
| <b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года</b>                        | <b>(3 570 668)</b>                         | <b>1 165 626</b>     | <b>4 017 625</b>      | <b>9 593 336</b>  | <b>11 024 150</b> | <b>-</b>          |

Банк подвержена риску, связанному с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки, главным образом, из-за несоответствия активов и обязательств с фиксированной ставкой и активов и обязательств с плавающей ставкой, процентная ставка по которым устанавливается в зависимости от изменения рыночных процентных ставок. Такие активы и обязательства представлены в таблице выше как инструменты, сроки пересмотра процентных ставок по которым наступают в краткосрочной перспективе. Банк подвержен риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в результате своей деятельности по предоставлению активов и привлечению обязательств по фиксированным процентным ставкам; в основном данные активы и обязательства представлены в таблице выше как инструменты, сроки пересмотра процентных ставок по которым наступают в долгосрочной перспективе. На практике, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.



**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Правление Банка контролирует уровень процентных ставок путем анализа несовпадения сроков пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам на регулярной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Банк обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам основных долговых инструментов. Анализ подготовлен на основе эффективных процентных ставок на конец года, используемых для амортизации соответствующих активов/обязательств.

|  | 2006  |                     |      |        | 2005  |                     |      |        |
|--|-------|---------------------|------|--------|-------|---------------------|------|--------|
|  | Рубли | Дол-<br>лары<br>США | Евро | Прочие | Рубли | Дол-<br>лары<br>США | Евро | Прочие |
| <b>% в год</b>   |       |                     |      |        |       |                     |      |        |
| <b>Активы</b>  |       |                     |      |        |       |                     |      |        |
| Денежные средства и их эквиваленты   |       |                     |      |        |       |                     |      |        |
| - остатки денежных средств на счетах в ЦБРФ и расчетные счета в ММВБ и РТС | 0     | -                   | -    | -      | 0     | -                   | -    | -      |
| - корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках                   | 3     | 5                   | 0    | 0      | 1     | 4                   | 0    | 0      |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации    | 0     | -                   | -    | -      | 0     | -                   | -    | -      |
| Торговые ценные бумаги   | 9     | 8                   | -    | -      | 9     | 7                   | -    | -      |
| Средства в других банках   | 8     | 10                  | 4    | -      | 7     | -                   | 0    | -      |
| Кредиты и авансы клиентам  | 14    | 10                  | 10   | -      | 16    | 13                  | 9    | -      |
| <b>Обязательства</b>   |       |                     |      |        |       |                     |      |        |
| Средства других банков   | 8     | 7                   | 5    | -      | 7     | 6                   | 3    | -      |
| Средства клиентов  | 9     | 4                   | 6    | -      | 8     | 7                   | 4    | -      |
| Выпущенные векселя   | 8     | 8                   | 4    | -      | 8     | 8                   | -    | -      |
| Прочие заемные средства  | 8     | 7                   | -    | -      | 8     | 7                   | -    | -      |
| Субординированные депозиты   | -     | 7                   | -    | -      | 3     | -                   | -    | -      |

Знак «-» в таблице выше означает, что Банк не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

## **27 Условные обязательства**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности Банка в судебные органы поступают иски в отношении Банка. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Банка, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам в этой финансовой отчетности.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Банка может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность того, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть доначислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают операции со взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами), операции, в которых налогоплательщик использовал цены, отличающиеся более чем на 20% от цен, использованных для аналогичных операций тем же самым налогоплательщиком в течение короткого периода времени, и бартерные операции. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика прошлых лет в данной сфере противоречива.

Руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Банка будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2006 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2005 г.: резерв не был сформирован).

Однако при этом были выявлены возможные налоговые риски в связи с операциями по переуступке прав на предоставленные кредиты другим банкам, и максимальная сумма возможного налогового риска, составляющая 485 711 тысяч рублей, была рассчитана как 18% НДС от суммы кредитов, выданных Банком и впоследствии переданных другим банкам в течение 2006 года. Однако в Налоговом кодексе не представлено четких рекомендаций относительно НДС по операциям переуступки прав на кредиты (в которых базовые активы, потребительские кредиты, не подлежат обложению НДС), в связи с чем руководство полагает, что на основании соответствующего законодательства и существующей рыночной практики данные операции не приводят к возникновению обязательств по НДС.

**Обязательства капитального характера.** На 31 декабря 2006 года Банк имел договорные обязательства капитального характера на сумму 363 453 тысячи рублей (2005 г.: ноль).

## 27 Условные обязательства (продолжение)

**Обязательства по операционной аренде.** Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде основных средств, не подлежащей отмене, в случаях, когда Банк выступает в качестве арендатора:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>             | 2006             | 2005           |
|--|------------------|----------------|
| Менее 1 года                                     | 350 149          | 170 088        |
| От 1 до 5 лет                                    | 576 307          | 213 293        |
| Более 5 лет                                      | 355 610          | 107 278        |
| <b>Итого обязательств по операционной аренде</b> | <b>1 282 066</b> | <b>490 659</b> |

**Соблюдение особых условий.** Банк должен соблюдать особые условия, в основном, связанные с заемными средствами, используемыми для обеспечения коэффициента достаточности капитала, рассчитанного в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому регулированию. Несоблюдение этих условий может иметь негативные последствия для Банка, в том числе рост стоимости заемных средств и объявление дефолта. Руководство Банка считает, что Банк соблюдает все особые условия.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства Банка по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты. Документарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Банка по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством, для предоставления кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Банк потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности. Банк контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Обязательства кредитного характера составляют:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                      | Прим. | 2006             | 2005           |
|---|-------|------------------|----------------|
| Неиспользованные кредитные линии                          |       | 72 718           | 236 657        |
| Импортные аккредитивы                                     |       | 1 348 682        | 87 360         |
| Гарантии выданные   |       | 14 769           | 106 393        |
| За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера | 18    | -                | (704)          |
| <b>Итого обязательств кредитного характера</b>            |       | <b>1 436 169</b> | <b>429 706</b> |

Общая сумма контрактной задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

**27 Условные обязательства (продолжение)**

Изменение резерва на возможные потери по обязательствам кредитного характера представлено ниже:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | 2006     | 2005       |
|--|----------|------------|
| Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 1 января                      | 704      | 13 792     |
| Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение года                   | -        | -          |
| Использование резерва на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение периода | (704)    | (13 088)   |
| <b>Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 31 декабря</b>             | <b>-</b> | <b>704</b> |

Обязательства кредитного характера выражены в следующих валютах:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i> | 2006             | 2005           |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Российские рубли                     | 280 153          | 358 827        |
| Доллары США                          | 212 379          | -              |
| Евро                                 | 943 637          | 70 879         |
| <b>Итого</b>                         | <b>1 436 169</b> | <b>429 706</b> |

**Активы, находящиеся на хранении.** Данные активы не отражаются на балансе, так как они не являются активами Банка. Номинальная стоимость, указанная ниже, обычно отличается от справедливой стоимости соответствующих ценных бумаг.

Активы на хранении включают следующие категории:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | 2006<br>Номинальная<br>стоимость | 2005<br>Номинальная<br>стоимость |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Векселя, выпущенные Банком   | 626 751                          | 220 443                          |
| Векселя и ценные бумаги российских компаний, находящиеся на хранении в Банке     | 331 007                          | 12 113 610                       |
| ОВГВЗ, находящиеся на хранении в депозитарии Банка                               | 42 130                           | -                                |
| Корпоративные акции, находящиеся на счете в Национальном депозитарном центре     | 550                              | -                                |
| ОФЗ клиентов, находящиеся на счетах в ММВБ                                       | -                                | 849 087                          |
| Муниципальные облигации, находящиеся на счете в Национальном депозитарном центре | -                                | 113 000                          |
| Корпоративные облигации, находящиеся на счете в Национальном депозитарном центре | -                                | 86 943                           |

**Заложенные активы и активы с ограничением по использованию.** На 31 декабря 2006 года Банк имел корпоративные облигации, предоставленные в качестве обеспечения по договорам продажи и обратного выкупа, справедливая стоимость которых составила 152 573 тысячи рублей (2005 г.: ноль). См. Примечание 8.

Кроме того, обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 1 708 857 тысячи рублей (2005 г.: 476 745 тысяч рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка.

## **28 Производные финансовые инструменты**

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Банк проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени. Риском ликвидности по производным финансовым инструментам управляет Казначейство Банка, устанавливая лимиты по торговым операциям с этими инструментами.

Валютные свопы классифицированы как кредиты, полученные Банком в долларах США и евро от трех банков стран ОЭСР, имеющие сроки погашения с июня 2007 года по июль 2013 года, и депозиты в российских рублях, размещенные этими же тремя банками и имеющие аналогичные сроки погашения («компенсационные кредиты»). Данные операции были осуществлены с целью хеджирования валютного риска Банка.

Оценка производных финансовых инструментов осуществлялась следующим образом:

- Оценка валютных форвардных контрактов производится на основании форвардных валютных ставок, действующих по состоянию на 31 декабря, по сравнению с балансовой стоимостью этих контрактов на 31 декабря;
- Валютные свопы со сроком погашения более 30 дней, обращающиеся на внебиржевом рынке, оцениваются на основе нулевой справедливой стоимости на дату заключения соответствующего контракта. В настоящее время российский рынок долгосрочных свопов не является активным, и участники рынка часто имеют кредитные рейтинги ниже стандартных. Учитывая вышесказанное, руководство считает, что стандартные кривые рыночной доходности по соответствующим валютам свопов должны быть скорректированы с учетом кредитного риска и других потенциальных факторов при первоначальном ценообразовании по Банку в качестве российского контрагента.

Банк планирует урегулировать данные форварды и свопы с помощью чистых денежных средств, в связи с чем он отражает их в бухгалтерском балансе как актив с чистой справедливой стоимостью 170 404 тысячи рублей (2005 г.: 2 673 тысячи рублей) и обязательство с чистой справедливой стоимостью 641 254 тысячи рублей (2005 г.: 7 400 тысяч рублей). См. Примечания 12 и 18.

**28 Производные финансовые инструменты (продолжение)**

В таблицу ниже включены контракты с датой расчетов после соответствующей отчетной даты; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций по каждому контрагенту:

|   | Прим.         | Контракты с положительной справедливой стоимостью | Контракты с отрицательной справедливой стоимостью | Итого            |
|---|---------------|---|---|------------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  |               |   |   |                  |
| <b>Валютные форварды со сроком исполнения до 2 дней: справедливая стоимость на отчетную дату</b>  | <b>3, 26</b>  |   |   |                  |
| Дебиторской задолженности в долларах США, погашаемой при расчете (+)                              |               |   | 763 602   | 763 602          |
| Кредиторской задолженности в российских рублях, выплачиваемой при расчете (-)                     |               |   | (764 444)   | (764 444)        |
| Дебиторской задолженности в российских рублях, погашаемой при расчете (+)                         |               | 131 883   |   | 131 883          |
| Кредиторской задолженности в долларах США, выплачиваемой при расчете (-)                          |               | (131 656)   |   | (131 656)        |
| <b>Валютные форварды со сроком исполнения до 30 дней: справедливая стоимость на отчетную дату</b> | <b>3, 26</b>  |   |   |                  |
| Дебиторской задолженности в долларах США, погашаемой при расчете (+)                              |               | -   | 1 579 866   | 1 579 866        |
| Кредиторской задолженности в российских рублях, выплачиваемой при расчете (-)                     |               | -   | (1 581 890)                                       | (1 581 890)      |
| <b>Валютные свопы: справедливая стоимость на отчетную дату</b>                                    | <b>3, 26</b>  | -   | -   | -                |
| Дебиторской задолженности в долларах США, погашаемой при расчете (+)                              |               | 39 685 147  | 12 177 331  | 51 862 478       |
| Кредиторской задолженности в российских рублях, выплачиваемой при расчете (-)                     |               | (39 558 592)                                      | (12 815 719)                                      | (52 374 311)     |
| Дебиторской задолженности в евро, погашаемой при расчете (+)                                      |               | 2 670 741   | -   | 2 670 741        |
| Кредиторской задолженности в российских рублях, выплачиваемой при расчете (-)                     |               | (2 627 119)                                       | -   | (2 627 119)      |
| <b>Итого чистой справедливой стоимости</b>  | <b>12, 18</b> | <b>170 404</b>                                    | <b>(641 254)</b>                                  | <b>(470 850)</b> |

## **28 Производные финансовые инструменты (продолжение)**

В таблицу ниже включены производные финансовые инструменты Группы на 31 декабря 2005 года:

|  | Прим.         | Контракты по<br>чистым активам | Контракты по<br>чистым<br>обязательствам | Итого          |
|--|---------------|--------------------------------|--|----------------|
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   |               |                                |  |                |
| <b>Валютные форварды со сроком исполнения до 2 дней: справедливая стоимость на отчетную дату</b> | <b>3, 26</b>  |                                |  |                |
| Дебиторской задолженности в долларах США, погашаемой при расчете (+)                             |               | 287 825                        | -  | 287 825        |
| Кредиторской задолженности в российских рублях, выплачиваемой при расчете (-)                    |               | (287 390)                      | -  | (287 390)      |
| <b>Валютные свопы: справедливая стоимость на отчетную дату</b>                                   | <b>3, 26</b>  |                                |  |                |
| Дебиторской задолженности в долларах США, погашаемой при расчете (+)                             |               | 5 211 521                      | 1 445 172                                | 6 656 693      |
| Кредиторской задолженности в российских рублях, выплачиваемой при расчете (-)                    |               | (5 209 283)                    | (1 452 572)                              | (6 661 855)    |
| <b>Итого чистой справедливой стоимости</b>   | <b>12, 18</b> | <b>2 673</b>                   | <b>(7 400)</b>                           | <b>(4 727)</b> |

## **29 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Банком исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Торговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты учитываются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен.

## **29 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**

**Кредиты и дебиторская задолженность, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость размещений средств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе использования дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на текущем рынке заимствований для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. См. Примечания 9 и 10 в отношении оценочной справедливой стоимости средств в других банках и кредитов и авансов клиентам соответственно.

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг основывается на рыночных ценах, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночных котировок, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию») рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. См. Примечания 13, 14, 15, 16 и 17 в отношении оценочной справедливой стоимости средств других банков, средств клиентов, выпущенных векселей, субординированных депозитов и прочих заемных средств соответственно.

**Производные финансовые инструменты.** Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. См. Примечания 3 и 28.

## **30 Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом является единственным акционером Банка (см. Примечание 1).

С 2006 года ключевой управленческий персонал Банка включает только членов Правления, руководство дочернего банка и их близких родственников. Сравнительная информация за 2005 год была скорректирована соответственно.



**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2006 года:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>  | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>   |             |             |
| Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)   | 11 633 643  | 2 588 671   |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации                                   | 1 708 857   | 476 745     |
| Счета Нostro в банках, контролируемых государством  | 206 952     | 9 485       |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода</b>  |             |             |
| Компании, контролируемые государством   | (91 875)    | (62 910)    |
| <b>Кредиты и авансы на конец периода</b>  |             |             |
| Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 7%-22% для обоих лет)               | 8 611 836   | 4 690 577   |
| Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 5% в год)      | 5 486       | 6 000       |
| <b>Торговые ценные бумаги (контрактная процентная ставка: 6%-17% для обоих лет)</b>                       |             |             |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)  | 1 069 928   | 828 851     |
| Муниципальные облигации   | 765 238     | 493 251     |
| Корпоративные еврооблигации   | 408 812     | 234 373     |
| Корпоративные акции   | 85 173      | 9 715       |
| Векселя банков, контролируемых государством   | 18 765      | 2 196       |
| <b>Средства в других банках</b>   |             |             |
| Текущие срочные депозиты дочернего банка (контрактная процентная ставка: 9%-10% в год в течение двух лет) | 1 440 146   | 752 071     |
| <b>Средства других банков</b>   |             |             |
| Текущие срочные депозиты (контрактная процентная ставка: 1%-11% для обоих лет)                            | 714 194     | 935 475     |
| Средства дочернего банка  | 298         | 1 607       |
| <b>Субординированные депозиты</b>   |             |             |
| Субординированные депозиты (контрактная процентная ставка: 3,25% для обоих лет)                           | -           | 165 155     |
| <b>Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</b>  |             |             |
| Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 5%-9% для обоих лет)                | 4 521 872   | 2 332 596   |
| Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 3%-11%)        | 105 326     | 32 873      |
| <b>Обязательства кредитного характера</b>   |             |             |
| Гарантии выданные   | 11 270      | -           |
| Импортные аккредитивы   | 99 571      | -           |
| Неиспользованные кредитные линии  | 72 718      | 210 097     |

**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2006 год:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>   |             |             |
| <i>Процентные доходы за период</i>   |             |             |
| Компании, контролируемые государством  | 698 409     | 251 086     |
| Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники  | 288         | 179         |
| <b>Процентные доходы по торговым ценным бумагам</b>  |             |             |
| Государственные ценные бумаги  | 145 403     | 110 444     |
| Компании, контролируемые государством  | 44 735      | 42 985      |
| <b>Результат от операций с торговыми ценными бумагами</b>  |             |             |
| Государственные ценные бумаги  | (19 999)    | 25 469      |
| Компании, контролируемые государством  | 14 215      | 9 356       |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля</b>  |             |             |
| Компании, контролируемые государством  | (28 965)    | (32 339)    |
| <b>Средства в других банках</b>  |             |             |
| <i>Процентные доходы</i>   |             |             |
| Центральный банк Российской Федерации  | 7 631       | 323         |
| Операции с банками, принадлежащими государству   | 26 600      | 6 763       |
| Операции с дочерним банком   | 103 615     | 68 438      |
| <b>Средства других банков</b>  |             |             |
| <i>Процентные расходы</i>  |             |             |
| Операции с банками, принадлежащими государству   | (45 572)    | (73 398)    |
| Центральный банк Российской Федерации  | (2 619)     | (118)       |
| Операции с дочерним банком   | -           | (1)         |
| Агентское вознаграждение от Министерства финансов Российской Федерации за услуги по взиманию долгов  | 25 424      | 12 712      |
| Доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса»          | 127 118     | -           |
| Расходы, связанные с участием в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса», за вычетом налогов и затрат на содержание персонала | (94 937)    | -           |
| Процентные расходы по субординированным депозитам  | (1 757)     | (5 356)     |
| Дивиденды, полученные от дочернего банка   | 2 067       | 1 161       |
| Комиссионные расходы по операциям с дочерним банком  | (13 726)    | (3 691)     |
| Прочие доходы (по выданным гарантиям и аккредитивам)   | 384         | 23          |
| <b>Средства клиентов</b>   |             |             |
| <i>Процентные расходы за период</i>  |             |             |
| Компании, контролируемые государством  | (108 374)   | (35 777)    |
| Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники  | (6 975)     | (2 460)     |

**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Общая сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение 2006 года, представлена ниже:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>Сумма кредитов,<br/>предоставленных<br/>связанным<br/>сторонам в<br/>течение периода</b> | <b>Сумма кредитов,<br/>погашенных<br/>связанными<br/>сторонами в<br/>течение периода</b> |
|--|---|--|
| <b>Денежные средства и их эквиваленты за период</b>                                    |   |  |
| Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)                                | 1 033 521 327   | 1 024 476 355  |
| Счета Нostro в банках, контролируемых государством                                     | 39 632 039  | 39 434 572   |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации                | 1 305 930   | 73 818   |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>   |   |  |
| Компании, контролируемые государством  | 8 643 001   | 4 721 742  |
| Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники                                | 288   | 802  |
| <b>Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b> |   |  |
| Ценные бумаги Российской Федерации   | 11 840 249  | 11 327 185   |
| Ценные бумаги, выпущенные организациями, контролируемые государством                   | 4 410 248   | 4 143 782  |
| <b>Средства в других банках</b>  |   |  |
| Текущие срочные депозиты в банках, контролируемых государством                         | 101 741 194   | 101 741 194  |
| Текущие срочные депозиты в ЦБРФ  | 30 010 000  | 30 010 000   |
| Операции с дочерним банком   | 1 604 189   | 916 114  |
| <b>Средства других банков</b>  |   |  |
| Текущие срочные депозиты банков, контролируемых государством                           | 62 106 751  | 62 328 032   |
| Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБРФ   | 67 051  | 67 051   |
| Операции с дочерним банком   | 2 956 952   | 2 958 261  |
| <b>Средства клиентов</b>   |   |  |
| <i>Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</i>                     |   |  |
| Компании, контролируемые государством  | 57 538 685  | 55 349 409   |
| Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники                                | 173 312   | 100 859  |

**30 Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Общая сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение 2005 года, представлена ниже:

| <i>(в тысячах российских рублей)</i>   | <b>Сумма кредитов,<br/>предоставленных<br/>связанным<br/>сторонам в<br/>течение периода</b> | <b>Сумма кредитов,<br/>погашенных<br/>связанными<br/>сторонами в<br/>течение периода</b> |
|--|---|--|
| <b>Денежные средства и их эквиваленты за период</b>                                    |   |  |
| Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)                                | 450 432 182   | 450 359 237  |
| Счета Нostro в банках, контролируемых государством                                     | 8 398 295   | 9 192 317  |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации                | 294 062   | 49 643   |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>   |   |  |
| Компании, контролируемые государством  | 6 150 319   | 2 295 749  |
| Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники                                | 6 479   | 479  |
| <b>Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b> |   |  |
| Ценные бумаги Российской Федерации   | 9 682 489   | 9 358 655  |
| Ценные бумаги, выпущенные организациями, контролируемые государством                   | 1 440 451   | 2 017 590  |
| <b>Средства в других банках</b>  |   |  |
| Текущие срочные депозиты в банках, контролируемых государством                         | 31 105 102  | 32 105 102   |
| Текущие срочные депозиты в ЦБРФ  | 2 105 000   | 2 105 000  |
| Операции с дочерним банком   | 902 708   | 641 367  |
| <b>Средства других банков</b>  |   |  |
| Текущие срочные депозиты банков, контролируемых государством                           | 36 936 465  | 36 084 745   |
| Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБРФ   | 56 894  | 56 894   |
| Операции с дочерним банком   | 1 040 476   | 1 039 062  |
| <b>Средства клиентов</b>   |   |  |
| Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода                            |   |  |
| Компании, контролируемые государством  | 30 039 327  | 33 179 278   |
| Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники                                | 64 177  | 49 141   |

### 30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

В 2006 году общая сумма вознаграждения членов Правления составила 96 220 тысяч рублей (2005 г.: 49 756 тысяч рублей).

|   | 2006          |                                   | 2005          |                                   |
|---|---------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
|   | Расходы       | Начисленное<br>обязатель-<br>ство | Расходы       | Начисленное<br>обязатель-<br>ство |
| <i>(в тысячах российских рублей)</i>                                    |               |                                   |               |                                   |
| <i>Краткосрочные выплаты:</i>   |               |                                   |               |                                   |
| Заработная плата и краткосрочные выплаты, включенные в заработную плату | 85 513        | 6 671                             | 46 672        | -                                 |
| <i>Выплаты по окончании трудовой деятельности:</i>                      |               |                                   |               |                                   |
| - Пенсионный план с установленными взносами                             | 3 520         | -                                 | 2 013         | -                                 |
| - Затраты на государственное пенсионное и социальное обеспечение        | 516           | -                                 | 511           | -                                 |
| <i>Выходные пособия</i>   | -             | -                                 | 560           | -                                 |
| <b>Итого</b>  | <b>89 549</b> | <b>6 671</b>                      | <b>49 756</b> | <b>-</b>                          |

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.

### 31 Инвестиции в дочерний банк и компанию специального назначения

Ниже представлена сумма инвестиций Банка в дочерний банк по состоянию на 31 декабря 2006 года:

| Название/имя  | Вид<br>деятельности      | Доля в уставном<br>капитале, % | Сумма<br>инвестиции | Страна<br>регистрации |
|---|--------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Дочерняя компания</b>  |                          |                                |                     |                       |
| Закрытое акционерное общество «Челябинский коммерческий земельный банк» | Банк                     | 99.47%                         | 74 605              | Россия                |
| <b>Компании специального назначения</b>                                 |                          |                                |                     |                       |
| RSHB Capital S.A.   | Эмиссия<br>еврооблигаций | -                              | -                   | Люксембург            |

RSHB Capital S.A. зарегистрирована в Люксембурге в 2005 году. Компания является собственностью фондов, созданных в соответствии с законодательством Нидерландов и была создана в качестве компании специального назначения с единственной целью – эмиссия еврооблигаций и предоставление средств, полученных в результате эмиссии, в кредит Банку (см. Примечания 16 и 17).

### **32 События после отчетной даты**

В феврале 2007 года Банк выпустил облигации на внутреннем рынке, деноминированные в российских рублях, на сумму 10 000 000 тысяч рублей. Срок погашения облигаций наступает в феврале 2017 года. Данные облигации имеют купонный доход, выплачиваемый два раза в год по ставке 7,34% годовых и доходность к погашению 7,48% годовых на дату выпуска до следующей даты пересмотра процентных ставок, то есть до февраля 2010 года.

В марте 2007 года Банк выпустил еврооблигации, деноминированные в швейцарских франках на общую сумму 375 миллионов швейцарских франков. Срок погашения этих облигаций наступает 29 марта 2010 года, купонный доход составляет 3,583% годовых и выплачивается ежегодно, доходность к погашению – 3,583% на дату выпуска.

В апреле 2007 года Банк получил синдицированный кредит (2 транша) в долларах США на общую сумму 520 миллионов долларов США. Срок погашения кредита наступает в октябре 2008 года и в апреле 2010 года. Купонный доход выплачивается два раза в год по ставке ЛИБОР + 0,3% годовых (для транша А) и ЛИБОР + 0,4% годовых (для транша Б).