

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

**Международные стандарты  
финансовой отчетности**

**Сокращенная промежуточная  
консолидированная финансовая информация  
и отчет по результатам обзора**

**30 июня 2009 года**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА**

#### **СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

|  |   |
|--|---|
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении.....                      | 1 |
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о совокупных доходах.....                        | 2 |
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств..... | 3 |
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств.....                 | 4 |

#### **ИЗБРАННЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ**

|    |   |    |
|----|---|----|
| 1  | Введение .....  | 6  |
| 2  | Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....  | 7  |
| 3  | Краткое изложение принципов учетной политики .....  | 9  |
| 4  | Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....   | 10 |
| 5  | Новые учетные положения .....   | 12 |
| 6  | Прочие финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается через счет прибылей и убытков..... | 13 |
| 7  | Кредиты и авансы клиентам .....   | 13 |
| 8  | Гудвил.....   | 14 |
| 9  | Средства других банков .....  | 14 |
| 10 | Прочие заемные средства, синдицированные кредиты и субординированные депозиты.....                                    | 15 |
| 11 | Уставный капитал .....  | 17 |
| 12 | Прочие операционные доходы .....  | 17 |
| 13 | Значительные концентрации рисков .....  | 17 |
| 14 | Сегментный анализ .....   | 18 |
| 15 | Условные обязательства.....   | 21 |
| 16 | Производные финансовые инструменты .....  | 23 |
| 17 | Операции со связанными сторонами .....  | 26 |
| 18 | Объединение компаний.....   | 29 |
| 19 | Основные инвестиции в дочерние компании и компанию специального назначения .....                                      | 32 |
| 20 | События после отчетной даты.....  | 32 |

**ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА СОКРАЩЕННОЙ  
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ**

Акционерам и Наблюдательному совету Группы «Российский сельскохозяйственный банк»:

*Введение*

1. Нами проведен обзор прилагаемого сокращенного промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении Открытого Акционерного Общества «Российский сельскохозяйственный банк» и его дочерних компаний (в дальнейшем – «Группа») по состоянию на 30 июня 2009 года и связанных с ним сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о совокупных доходах, об изменениях в составе собственных средств и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСФО 34»). Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение в отношении данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, по результатам проведенного нами обзора.

*Объем и содержание обзора*

2. Мы проводили обзор в соответствии с Международным стандартом проведения обзорных проверок 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, проводимый независимым аудитором организации». Обзор промежуточной информации состоит, в основном, из проведения опросов, главным образом, персонала, ответственного за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, и выполнения аналитических и иных процедур обзора. Обзор требует значительно меньшего числа процедур по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, и, следовательно, обзор не позволяет получить полную уверенность, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Поэтому мы не представляем аудиторское заключение.

*Заключение*

3. На основе проведенного нами обзора, наше внимание не привлекли какие-либо обстоятельства, в силу которых мы могли бы полагать, что прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация не составлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности N 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

*ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит*

26 октября 2009 года  
Москва, Российская Федерация

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении**

|  | Прим. | 30 июня<br>2009 года<br>(неаудирован-<br>ные данные) | 31 декабря<br>2008 года |
|--|-------|--|-------------------------|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>   |       |  |                         |
| <b>АКТИВЫ</b>  |       |  |                         |
| Денежные средства и их эквиваленты   |       | 89 448   | 83 177                  |
| Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации  |       | 1 803  | 963                     |
| Торговые ценные бумаги   |       | 26 791   | 17 668                  |
| Прочие финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается через счет прибылей и убытков | 6     | 6 806  | 4 439                   |
| Производные финансовые инструменты   | 16    | 29 469   | 30 777                  |
| Средства в других банках   |       | 58 202   | 96 880                  |
| Кредиты и авансы клиентам  | 7     | 546 447  | 452 301                 |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи   |       | 9 642  | 4 793                   |
| Ценные бумаги, удерживаемые до погашения   |       | 8 810  | 10 207                  |
| Отложенный налоговый актив   |       | 51   | 14                      |
| Гудвил   | 8, 18 | 298  | -                       |
| Нематериальные активы  |       | 905  | 741                     |
| Основные средства  | 18    | 19 946   | 8 932                   |
| Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль   |       | 102  | 177                     |
| Прочие активы  | 13    | 5 155  | 2 045                   |
| <b>ИТОГО АКТИВОВ</b>   |       | <b>803 875</b>                                       | <b>713 114</b>          |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |       |  |                         |
| Производные финансовые инструменты   | 16    | 2 169  | 4 253                   |
| Средства других банков   | 9     | 156 583  | 243 102                 |
| Средства клиентов  |       | 246 424  | 154 495                 |
| Выпущенные векселя   |       | 6 989  | 9 845                   |
| Прочие заемные средства  | 10    | 210 858  | 175 914                 |
| Синдицированные кредиты  | 10    | 11 139   | 10 532                  |
| Отложенное налоговое обязательство   |       | 1 888  | 569                     |
| Прочие обязательства   | 13    | 5 582  | 1 106                   |
| Субординированные депозиты   | 10    | 47 098   | 45 540                  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>  |       | <b>688 730</b>                                       | <b>645 356</b>          |
| <b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>  |       |  |                         |
| Уставный капитал   | 11    | 106 973  | 61 973                  |
| Фонд переоценки основных средств   |       | 717  | 952                     |
| Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи  |       | (343)  | (1 504)                 |
| Нераспределенная прибыль   |       | 6 534  | 6 337                   |
| <b>Чистые активы, принадлежащие акционерам Банка</b>   |       | <b>113 881</b>                                       | <b>67 758</b>           |
| Неконтролирующая доля участия  | 18    | 1 264  | -                       |
| <b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>   |       | <b>115 145</b>                                       | <b>67 758</b>           |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>  |       | <b>803 875</b>                                       | <b>713 114</b>          |

Утверждено к выпуску и подписано от имени Правления 26 октября 2009 года.

С.Г.Баранов  
Первый заместитель  
Председателя Правления



О.В.Никонов  
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 6 по 32 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о совокупных доходах**

|   | Прим. | За шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня 2009 года<br>(неаудиро-<br>ванные данные) | За шесть месяцев<br>закончившихся<br>30 июня 2008 года<br>(неаудиро-<br>ванные данные) |
|---|-------|---|--|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>  |       |   |  |
| Процентные доходы   |       | 43 792  | 23 488   |
| Процентные расходы  |       | (28 554)  | (11 382)   |
| <b>Чистые процентные доходы</b>   |       | <b>15 238</b>   | <b>12 106</b>  |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля  | 7     | (5 622)   | (2 469)  |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва<br/>под обесценение кредитного портфеля</b>  |       | <b>9 616</b>  | <b>9 637</b>   |
| Комиссионные доходы   |       | 1 396   | 872  |
| Комиссионные расходы  |       | (185)   | (61)   |
| Расходы за вычетом доходов по операциям с торговыми<br>ценными бумагами   |       | (188)   | (240)  |
| Расходы за вычетом доходов по операциям с прочими<br>финансовыми инструментами, изменение справедливой<br>стоимости которых отражается через счет прибылей и<br>убытков |       | (62)  | (223)  |
| Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными<br>бумагами, имеющимися в наличии для продажи   |       | 36  | -  |
| Расходы за вычетом доходов по операциям с ценными<br>бумагами, удерживаемыми до погашения   |       | -   | (1)  |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом<br>расходов по операциям с иностранной валютой   |       | (970)   | 62   |
| (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом<br>расходов от переоценки иностранной валюты   |       | (5 889)   | 4 935  |
| Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом<br>доходов) по операциям с производными финансовыми<br>инструментами   |       | 4 372<br>(45)   | (5 910)<br>(8)   |
| Резерв под обесценение прочих активов   |       |   |  |
| Доходы от досрочного погашения прочих заемных средств и<br>субординированных депозитов  |       | 1 956   | -  |
| Прочие операционные доходы  | 12    | 221   | 40   |
| Административные и прочие операционные расходы  |       | (9 668)   | (7 031)  |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>   |       | <b>590</b>  | <b>2 072</b>   |
| Расходы по налогу на прибыль  |       | (254)   | (592)  |
| <b>Прибыль за период</b>  |       | <b>336</b>  | <b>1 480</b>   |
| <b>Прочие компоненты совокупного дохода</b>   |       |   |  |
| Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:   |       |   |  |
| - Переоценка ценных бумаг   |       | 1 401   | (16)   |
| - Выбытие ценных бумаг  |       | 17  | -  |
| - Убытки от обесценения   |       | 33  | -  |
| Переоценка основных средств   |       | (278)   | -  |
| Налог на прибыль, относящийся к прочим компонентам<br>совокупного дохода  |       | (234)   | 4  |
| <b>Прочие компоненты совокупного дохода за период, за<br/>вычетом налога</b>  |       | <b>939</b>  | <b>(12)</b>  |
| <b>Совокупный доход за период</b>   |       | <b>1 275</b>  | <b>1 468</b>   |
| <b>Прибыль, причитающаяся:</b>  |       |   |  |
| Акционерам Банка  |       | 333   | 1 480  |
| Неконтролирующей доле участия   |       | 3   | -  |
| <b>Прибыль за период</b>  |       | <b>336</b>  | <b>1 480</b>   |
| <b>Совокупный доход, причитающийся</b>  |       |   |  |
| Акционерам Банка  |       | 1 272   | 1 468  |
| Неконтролирующей доле участия   |       | 3   | -  |
| <b>Совокупный доход за период</b>   |       | <b>1 275</b>  | <b>1 468</b>   |

Примечания на страницах с 6 по 32 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств**

| Прим.   | Собственные средства акционеров Банка |                                  |   |                          | Итого   | Неконтролирующая доля участия | Итого собственных средств |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|---|--------------------------|---------|-------------------------------|---------------------------|
|   | Уставный капитал                      | Фонд переоценки основных средств | Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | Нераспределенная прибыль |         |                               |                           |
| (в миллионах российских рублей)                                   |                                       |                                  |   |                          |         |                               |                           |
| Остаток на 1 января 2008 года                                     | 28 478                                | 911                              | (2)   | 4 435                    | 33 822  | 1                             | 33 823                    |
| Совокупный доход за период, за вычетом налога                     | -                                     | -                                | (12)  | 1 480                    | 1 468   | -                             | 1 468                     |
| Реализованный фонд переоценки основных средств, за вычетом налога | -                                     | (11)                             | -   | 11                       | -       | -                             | -                         |
| Эмиссия акций   | 2 000                                 | -                                | -   | -                        | 2 000   | -                             | 2 000                     |
| Дивиденды объявленные   | -                                     | -                                | -   | (178)                    | (178)   | -                             | (178)                     |
| Остаток на 30 июня 2008 года (неаудированные данные)              | 30 478                                | 900                              | (14)  | 5 748                    | 37 112  | 1                             | 37 113                    |
| Остаток на 1 января 2009 года                                     | 61 973                                | 952                              | (1 504)   | 6 337                    | 67 758  | -                             | 67 758                    |
| Совокупный доход за период, за вычетом налога                     | -                                     | (222)                            | 1 161   | 333                      | 1 272   | 3                             | 1 275                     |
| Реализованный фонд переоценки основных средств, за вычетом налога | -                                     | (13)                             | -   | 13                       | -       | -                             | -                         |
| Эмиссия акций   | 11 45 000                             | -                                | -   | -                        | 45 000  | -                             | 45 000                    |
| Объединение компаний  | 18 -                                  | -                                | -   | -                        | -       | 1 261                         | 1 261                     |
| Дивиденды объявленные   | -                                     | -                                | -   | (149)                    | (149)   | -                             | (149)                     |
| Остаток на 30 июня 2009 года (неаудированные данные)              | 106 973                               | 717                              | (343)   | 6 534                    | 113 881 | 1 264                         | 115 145                   |

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**

**Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств**

|   | Прим. | За шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня 2009 года<br>(неаудированные<br>данные) | За шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня 2008 года<br>(неаудированные<br>данные) |
|---|-------|---|---|
| (в миллионах российских рублей)   |       |   |   |
| <b>Денежные средства от операционной деятельности</b>   |       |   |   |
| Проценты полученные   |       | 42 064  | 23 130  |
| Проценты уплаченные   |       | (27 757)  | (11 600)  |
| Расходы по операциям с торговыми ценными бумагами   |       | (845)   | (39)  |
| (Расходы, уплаченные)/доходы, полученные по операциям с иностранной валютой   |       | (970)   | 62  |
| Доходы, полученные/(расходы, уплаченные) по операциям с производными финансовыми инструментами                                      |       | 3 596   | (2 504)   |
| Комиссии полученные   |       | 1 177   | 873   |
| Комиссии уплаченные   |       | (147)   | (61)  |
| Прочие полученные операционные доходы   |       | 226   | 38  |
| Уплаченные расходы на содержание персонала  |       | (5 176)   | (3 957)   |
| Уплаченные прочие административные и операционные расходы   |       | (2 752)   | (2 028)   |
| Уплаченный налог на прибыль   |       | (787)   | (1 041)   |
| <b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>              |       | <b>8 629</b>  | <b>2 873</b>  |
| <b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>  |       |   |   |
| Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном Банке Российской Федерации  |       | (840)   | (1 789)   |
| Чистый прирост по торговым ценным бумагам   |       | (9 042)   | (2 467)   |
| Чистый прирост по прочим финансовым инструментам, изменение справедливой стоимости которых отражается через счет прибылей и убытков |       | (822)   | (4 431)   |
| Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках  |       | 47 131  | (5 686)   |
| Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам   |       | (101 555)   | (68 400)  |
| Чистый прирост по прочим активам  |       | (703)   | (359)   |
| Чистое (снижение)/прирост по средствам других банков  |       | (95 211)  | 49 354  |
| Чистый прирост по средствам клиентов  |       | 88 374  | 12 084  |
| Чистое снижение по выпущенным векселям  |       | (2 776)   | (15 427)  |
| Чистый прирост по прочим обязательствам   |       | 219   | 8   |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>   |       | <b>(66 596)</b>   | <b>(34 240)</b>   |
| <b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>   |       |   |   |
| Приобретение основных средств   |       | (1 974)   | (1 107)   |
| Выручка от реализации основных средств  |       | 129   | 4   |
| Приобретение нематериальных активов   |       | (262)   | (182)   |
| Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи  |       | (6 571)   | (191)   |
| Выручка от реализации ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи   |       | 2 857   | 1 058   |
| Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения  |       | (1 201)   | (5 973)   |
| Погашение ценных бумаг, удерживаемых до погашения   |       | 2 815   | 5 552   |
| Приобретение дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств  | 18    | (1 554)   | -   |
| <b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>   |       | <b>(5 761)</b>  | <b>(839)</b>  |
| <b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>   |       |   |   |
| Эмиссия обыкновенных акций  | 11    | 45 000  | 2 000   |
| Привлечение прочих заемных средств  |       | 38 977  | 54 700  |
| Погашение прочих заемных средств  |       | (10 433)  | (3 000)   |
| Поступления от продажи ранее выкупленных субординированных депозитов  |       | 163   | -   |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>  |       | <b>73 707</b>   | <b>53 700</b>   |
| <b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>  |       | <b>4 921</b>  | <b>(413)</b>  |
| <b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>  |       | <b>6 271</b>  | <b>18 208</b>   |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода  |       | 83 177  | 33 990  |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>  |       | <b>89 448</b>   | <b>52 198</b>   |

Примечания на страницах с 6 по 32 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

**Существенные не денежные движения за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года**

В результате приобретения Группой дочерних компаний и их последующей консолидации по состоянию на 30 июня 2009 года (см. Примечание 18) в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении Группы произошли следующие значительные не денежные изменения остатков:

- Увеличение суммы основных средств на 10 060 миллион рублей.
- Увеличение суммы прочих активов на 2 693 миллиона рублей.
- Увеличение суммы прочих обязательств на 3 311 миллионов рублей.
- Снижение суммы кредитов и авансов клиентов на 4 399 миллионов рублей.

Прочие не денежные операции связаны с исключением наращенных расходов\доходов, эффектом переоценки, резервами под обесценение, амортизацией и прочее.



## **1 Введение**

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее «МСФО 34») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, в отношении Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» (далее – «Банк») и его дочерних компаний (совместно именуемых «Группа»). См. Примечание 19.

**Основная деятельность.** 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 государственным 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 700 тысяч рублей (до 1 октября 2008 года: 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 78 филиалов и 1 397 дополнительных офисов (31 декабря 2008 года: 78 филиалов и 1 364 дополнительных офиса) в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок, 3.

Численность персонала Группы на 30 июня 2009 года составила 29 419 человек (31 декабря 2008 года: 24 511 человек).

Деятельность Группы включает привлечение депозитов, выдачу коммерческих кредитов и кредитов физическим лицам, осуществление операций в иностранной валюте, кассовые операции и торговлю ценными бумагами. Некоторые дочерние компании Банка осуществляют деятельность по хранению зерна, и торговле сахаром. См. Примечание 19. Указанные операции осуществляются в основном в России.

**Валюта представления отчетности.** Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация представлена в валюте – миллионах российских рублей (далее – «миллионах рублей»).

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

**Российская Федерация.** Последствия глобального экономического кризиса продолжают влиять на экономику Российской Федерации в 2009 году.

- Низкие цены на сырьевые товары привели к снижению дохода от экспорта и, соответственно, к снижению внутреннего спроса. Спад в российской экономике достиг 11% во втором квартале 2009 года по сравнению с прошлым годом, и, по данным Министерства экономического развития Российской Федерации, в 2009 году ожидается снижение валового национального продукта на 8,5%.
- Увеличение премии за риск на российском рынке и в странах с формирующейся рыночной экономикой привело к резкому росту затрат на финансирование.
- Девальвация российского рубля по отношению к конвертируемым валютам привела к увеличению долговой нагрузки по валютным кредитам, выданных юридическим лицам, сумма которых в последние годы выросла.
- В качестве превентивных мер, предпринимаемых для ослабления влияния финансового кризиса на экономику, Правительством предусмотрен значительный дефицит бюджета в 2009 году.

Правительство Российской Федерации предприняло ряд мер для поддержки финансового рынка Российской Федерации, среди них:

- снижение Банком России в октябре 2008 года нормативов обязательных резервов до 0.5% и увеличение гарантированного возмещения по вкладам физических лиц, предусмотренного государственной системой страхования вкладов, до 700 тысяч рублей на одно физическое лицо в случае отзыва у банка лицензии или введения Банком России моратория на платежи;
- расширение списка активов, выступающих в качестве обеспечения для совершения сделок репо с Банком России;
- Банк России разместил в ведущих российских банках значительные средства, обеспеченные гарантиями, предоставленными другими банками;
- Банк России обеспечил дополнительную ликвидность путем проведения регулярных необеспеченных финансовых аукционов;
- предоставление Правительством Российской Федерации через Внешэкономбанк субординированных займов ведущим российским банкам;
- в декабре 2008 года, Правительство Российской Федерации опубликовало изменение в постановление Правительства №52 "Базовые условия реструктуризации долгов сельскохозяйственных товаропроизводителей", стимулирующее реструктуризацию долгов банками при единовременном субсидировании процентов по реструктурированным кредитам аграрного сектора.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство 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.

**2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)**

**Влияние продолжающегося мирового финансового и экономического кризиса.** В результате продолжающегося мирового финансового и экономического кризиса, возникшего в результате глобального снижения ликвидности и начавшегося в середине 2007 года (часто называемого «кредитным кризисом»), возникли, среди прочего, такие явления, как снижение возможности привлечения финансирования на рынках капитала, снижение уровня ликвидности в банковском секторе и экономике в целом и периодическое повышение ставок межбанковского кредитования, а также очень высокая неустойчивость на фондовых и валютных рынках. Неопределенность на глобальных финансовых рынках также привела к банкротствам банков и других корпораций и необходимости применения мер по спасению банков в США, Западной Европе, России и других странах. С сентября 2008 года возникновение проблем с ликвидностью привело к тому, что несколько средних российских банков были приобретены государственными банками и компаниями. Полностью предугадать воздействие, которое может оказать продолжающийся финансовый кризис в настоящее время практически невозможно.

**Влияние на заемщиков.** Заемщики Группы могут пострадать от финансовой и экономической ситуации, что в свою очередь повлияет на их способность выполнять свои обязательства. Ухудшение условий ведения деятельности заемщиков и клиентов также может оказать воздействие на прогнозы руководства в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. На основании имеющейся доступной информации, руководство надлежащим образом отразило пересмотр оценок ожидаемых будущих потоков денежных средств, используемых в оценке обесценения.

**Влияние на оценку залога.** Сумма резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам основывается на оценке руководством данных активов на отчетную дату после анализа потоков денежных средств, которые могут возникнуть в результате отчуждения имущества должника, заложенного в качестве обеспечения, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения. Рынок в России для большинства видов обеспечения, особенно обеспечения недвижимостью, сильно пострадал от возникшей неустойчивости на глобальных финансовых рынках, что привело к снижению уровня ликвидности определенных видов активов. В результате фактическая стоимость реализации имущества должника может отличаться от стоимости, использованной при расчете резервов под обесценение.

**Оценка справедливой стоимости активов и обязательств.** Справедливая стоимость инвестиций, котируемых на активном рынке, основана на текущих ценах спроса (финансовые активы) или ценах предложения (финансовые обязательства). При отсутствии активного рынка для финансовых инструментов Группа определяет справедливую стоимость с помощью различных методик оценки. Эти методики оценки включают использование информации по последним операциям, совершаемым на рыночных условиях, анализ дисконтированных денежных потоков, модели ценообразования опционов и другие методики оценки, широко используемые участниками рынка. Модели оценки отражают текущие рыночные условия на дату оценки, которые могут не являться показательными для рыночных условий до или после даты оценки. Определение справедливой стоимости требует формирования профессиональных суждений об относительной ликвидности рынка и величине текущих кредитных спредов. На отчетную дату руководство проанализировало используемые модели, чтобы убедиться в том, что они должным образом отражают текущую рыночную ситуацию, в том числе относительную ликвидность рынка и текущие кредитные спреды.

Руководство не в состоянии достоверно оценить влияние на финансовое положение Группы возможного дальнейшего снижения ликвидности на финансовых рынках и роста нестабильности на валютном и фондовом рынках. Руководство уверено, что, с учетом текущей ситуации, предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста бизнеса Группы.

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

**Основы представления отчетности.** Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российские рубли.

На 30 июня 2009 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 31.2904 рубля за 1 доллар США (31 декабря 2008 года: 29.3804 рубля за 1 доллар США).

**Изменения в учетной политике.** При подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации Группа применяла ту же учетную политику, что и для консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, за исключением применения новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2009 года, описанных далее.

**МСФО (IFRS) 8, «Операционные сегменты».** МСФО (IFRS) 8 требует раскрытия для Группы финансовой и описательной информации об операционных сегментах, с указанием сегментной информации, составляемой на основе, которая используется для целей внутреннего учета.

Операционный сегмент является компонентом Группы, который участвует в финансово-хозяйственной деятельности, в связи с которой получает доходы и несет расходы; чьи операционные результаты регулярно анализируются органом, отвечающим за принятие операционных решений в отношении распределения ресурсов данному сегменту, и оценки показателей деятельности сегмента; и в отношении которого проводится регулярный анализ финансовой информации. Орган, отвечающий за принятие операционных решений - Правление Банка.

В данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации Группа впервые определила операционные сегменты на основе своей организационной структуры и географического расположения. Новый стандарт оказал влияние на формат представления отчетности по сегментам, но не повлиял на признание или оценку отдельных операций и остатков.

**МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный в сентябре 2007 года, вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).** Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который также включает все изменения доли несобственников в акционерном капитале, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы организации смогут представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требование о составлении отчета о финансовом состоянии (бухгалтерский баланс) в начале самого раннего периода, за который компания представляет сравнительную информацию, всякий раз, когда компания корректирует сравнительные данные в связи с реклассификацией, изменениями в учетной политике или исправлением ошибок. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 оказал воздействие на представление финансовой отчетности, но при этом не оказал воздействие на признание или оценку отдельных операций и остатков.

**Усовершенствование представления информации о финансовых инструментах – дополнение к МСФО (IFRS) 7 Финансовые инструменты: Раскрытие информации (выпущено в марте 2009 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты).** Данное дополнение требует более подробного раскрытия порядка определения справедливой стоимости и риска ликвидности. Группа представит дополнительные раскрытия в следующей годовой финансовой отчетности за год закончившийся 31 декабря 2009 года.

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

**Улучшение Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2008 года).** Дополнение к МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Данное дополнительное изменение требует, чтобы выгоды от предоставления государственных кредитов по ставкам ниже рыночных отражались в учете как государственные субсидии, а выгоды рассчитывались как разница между полученной выручкой и справедливой стоимостью кредита при первоначальном признании за вычетом затрат по сделке. Данное дополнительное изменение применяется перспективно к государственным кредитам, полученным в периоды, начинающиеся 1 января 2009 года или после этой даты. Изменение не оказало значительного воздействия на признание или оценку отдельных операций и остатков.

**Признание выручки.** В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Группа приобрела несколько небанковских компаний и дополнила свою учетную политику положениями по признанию соответствующей выручки.

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

**Переименование строк.** Группа переименовала строку «Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках» в строку «Прочие финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается через счет прибылей и убытков», поскольку начиная с 1 января 2009 года, Группа классифицировала некоторые средства в других банках в данную категорию. См. Примечание 6.

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

При подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации Группа применяла точно такие оценки и допущения, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

**Финансовые активы, удерживаемые до погашения.** Руководство применяет суждения для принятия решения о том, можно ли классифицировать финансовые активы как удерживаемые до погашения, в частности, для подтверждения своего намерения и способности удерживать данные активы до погашения. Если Группа не сможет удержать такие инвестиции до погашения (за исключением конкретных обстоятельств – например, продажа незначительного объема инвестиций незадолго до срока погашения), она должна будет реклассифицировать всю категорию в активы, имеющиеся в наличии для продажи. Соответственно, данные инвестиции будут оцениваться по справедливой стоимости, а не по амортизируемой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг, удерживаемых до погашения, составляет 7 487 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 8 644 миллионов рублей).

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

**Убытки от обесценения кредитов и авансов.** Группа анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках, Группа применяет профессиональные суждения о наличии объективных 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 оцененная задержка в выплате основного долга с 5% суммы кредитов и авансов клиентам, отличается на +/- один месяц, сумма резерва составит приблизительно на 323 миллиона рублей (31 декабря 2008 года: 247 миллионов рублей) больше, или на 319 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 267 миллионов рублей) меньше.

**Справедливая стоимость производных инструментов.** Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством методик оценки. Если для определения справедливой стоимости используются методики оценки (например, модели), они утверждаются и регулярно анализируются квалифицированными сотрудниками, не зависимыми от отдела/подразделения, которые разработали эти методики. Все модели проходят сертификацию, чтобы результаты отражали фактические данные и сравнительные рыночные цены. В рамках допустимого модели используют только наблюдаемые данные, однако такие области как кредитный риск (как собственный, так и риск контрагентов), волатильность и корреляция требуют наличия оценок руководства. Изменения в допущениях по этим факторам могут повлиять на отражаемую в финансовой отчетности справедливую стоимость.

**Переоценка зданий.** Здания Банка отражаются по переоцененной стоимости. Так как на данном рынке недостаточно наблюдаемых данных, независимый оценщик провел анализ изменения рыночных цен за период, закончившийся 30 июня 2009 года, дополняя его результатами анализа недавних продаж в тех регионах, где находятся офисные здания, принадлежащие Группе.

**Субординированный кредит от Внешэкономбанка.** В октябре 2008 года Группа получила субординированный кредит от Внешэкономбанка (ВЭБ) в сумме 25 000 миллионов рублей с фиксированной процентной ставкой 8% годовых с ежеквартальной выплатой процентов и сроком погашения в декабре 2019 года. Ввиду уникального субординированного характера кредита и отсутствия наблюдаемых на рынке текущих сделок, свидетельствующих о рыночной ставке по таким инструментам, кредит был первоначально учтен и впоследствии отражался в бухгалтерском балансе по амортизированной контрактной стоимости.

Если бы существовали доказательства того, что рыночная процентная ставка по такому кредиту выше, чем контрактная процентная ставка, Группа заменила бы амортизированную контрактную стоимость кредита на (i) амортизированную стоимость кредита, определенную на основе справедливой стоимости кредита на дату выдачи и (ii) неамортизированную стоимость государственной субсидии, встроенную в такой кредит с низкой ставкой; в этом случае не было бы воздействия на консолидированный отчет о прибылях и убытках, так как повышенная эффективная процентная ставка была бы зачтена за счет амортизации государственной субсидии.

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

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. См. Примечание 15.

**Гудвил.** Возмещаемая стоимость гудвила была оценена на основе расчета стоимости, получаемой в результате использования. См. Примечание 8.

**5 Новые учетные положения**

Как указано в последней годовой консолидированной финансовой отчетности Группы, некоторые новые стандарты, дополнения к стандартам и интерпретации стали обязательными к применению с 1 января 2010 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

**«Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами» – Изменения к МСФО 2 «Выплаты, основанные на акциях» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты).** Данное изменение создает четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и неконсолидированной финансовой отчетности. Изменение вводит в стандарт рекомендации, изложенные в отмененных интерпретациях ПКИ 8 и ПКИ 11. Изменение расширяет объем рекомендаций ПКИ 11, и охватывает планы, которые не рассматривались в этой интерпретации. Изменение также разъясняет определение терминов, приведенных в Приложении к данному стандарту. Данные изменения не окажут воздействие на финансовую отчетность Группы.

**Международный стандарт финансовой отчетности для малого и среднего бизнеса (выпущен в июле 2009 года) является отдельным стандартом, адаптированным к потребностям и возможностям небольших компаний.** Многие принципы полного комплекта стандартов МСФО по отражению и оценке активов, обязательств, доходов и расходов упрощены, также были упрощены и значительно сокращены требования к раскрываемой информации. МСФО для малого и среднего бизнеса (МСБ) может применяться компаниями, публикующими финансовую отчетность общего назначения для внешних пользователей, но не обязанных публично представлять свою отчетность. Группа не может применять МСФО для МСБ, т.к. к ее банковской деятельности применяются требования по публичному представлению отчетности.

**Дополнительные исключения для компаний, впервые использующих МСФО – изменения к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты).** Данное изменение освобождает компании, применяющие метод полной стоимости, от ретроспективного применения МСФО для нефтегазовых активов и компании, имеющие действующие договоры лизинга, от пересмотра классификации этих договоров в соответствии с ПКИ 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга» в том случае когда использование национальных стандартов учета приводит к получению такого же результата. Данные изменения не окажут воздействие на финансовую отчетность Группы.

**Изменения к МСФО 32 «Классификация выпуска прав» (выпущен 8 октября 2009 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты).** Данное изменение освобождает некоторые выпуски прав на акций, с оплатой в иностранной валюте от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Данные изменения не окажут воздействие на финансовую отчетность Группы.

Группа также не приняла досрочно новые стандарты и интерпретации, раскрытые в Примечании «Новые учетные положения» в последней годовой консолидированной финансовой отчетности и вступающие в действие с 1 января 2010 года или после этой даты.

**6 Прочие финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается через счет прибылей и убытков**

Руководство классифицирует финансовые инструменты со встроенными производными инструментами как прочие финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается через счет прибылей и убытков. Между тем существует возможность выделить встроенные производные инструменты и оценить основной договор по амортизированной стоимости.

В мае 2008 года Группа приобрела у другого банка, расположенного на территории стран ОЭСР, ноту номиналом 2 500 миллионов рублей по цене 19.5% от номинала со сроком погашения в мае 2023 года и нулевым купоном. В ноту встроен производный инструмент, связанный с риском отказа Банка от своих кредитных обязательств.

В феврале 2009 года Группа разместила средства в другом банке, расположенном на территории стран ОЭСР, в сумме 100 миллионов долларов США, со сроком погашения в феврале 2010 года и процентной ставкой 11.5% годовых. Договор содержит встроенный производный инструмент, связанный с риском отказа Банка от своих кредитных обязательств.

В апреле 2009 года Группа приобрела у другого банка, расположенного на территории стран ОЭСР, ноту номиналом 100 миллионов долларов США, со сроком погашения в июле 2009 года и процентной ставкой 14.3% годовых. В ноту встроен производный инструмент FTD ("до первого дефолта"), связанный с риском отказа от кредитных обязательств Российской Федерацией, Банком и 5 другими российскими эмитентами квазисуверенного уровня кредитного риска. Нота была погашена в установленный срок.

**7 Кредиты и авансы клиентам**

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>   | <b>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>31 декабря<br/>2008 года</b> |
|--|--|---------------------------------|
| Кредиты юридическим лицам  |  |                                 |
| - Кредиты корпоративным клиентам   | 467 924  | 398 546                         |
| - Кредитование продовольственных интервенций   | 38 796   | 10 443                          |
| - Договоры обратного репо  | 562  | 622                             |
| - Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы  | 736  | 702                             |
| Кредиты физическим лицам   | 60 591   | 58 545                          |
| <b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва<br/>под обесценение кредитного портфеля)</b> | <b>568 609</b>   | <b>468 858</b>                  |
| За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля   | (22 162)   | (16 557)                        |
| <b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>   | <b>546 447</b>   | <b>452 301</b>                  |

Кредитование продовольственных интервенций представляет собой кредиты, выданные компании, 100% которой принадлежит Правительству Российской Федерации.



## **7 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>                                    | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2008 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> |
|---|--|--|
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января</b>             | <b>16 557</b>  | <b>7 101</b>   |
| Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение периода              | 5 622  | 2 469  |
| Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение периода как<br>безнадежные | (17)   | (5)  |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня</b>              | <b>22 162</b>  | <b>9 565</b>   |

## **8 Гудвил**

Движение гудвила в связи с приобретением дочерних компаний представлено ниже:

|  | <b>Прим.</b> | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2008 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> |
|--|--------------|--|--|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i> |              |  |  |
| <b>Гудвил на 1 января</b>              |              | -  | -  |
| Приобретение дочерних компаний         | 18           | 298  | -  |
| <b>Гудвил на 30 июня</b>               |              | <b>298</b>   | <b>-</b>   |

## **9 Средства других банков**

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>  | <b>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>31 декабря<br/>2008 года</b> |
|---|--|---------------------------------|
| Срочные заемные средства других банков с оставшимися<br>сроками до погашения:               |  |                                 |
| - менее 30 дней   | 19 456   | 3 701                           |
| - от 31 до 180 дней   | 26 887   | 34 503                          |
| - от 181 дня до года  | 677  | 12 405                          |
| - от одного года до трех лет  | 12 545   | 11 364                          |
| - более трех лет  | 63 000   | 75 283                          |
| Срочные заемные средства, полученные от Банка России с<br>оставшимися сроками до погашения: |  |                                 |
| - менее 30 дней   | 1 019  | -                               |
| - от 31 до 180 дней   | 22 059   | 105 827                         |
| - от 181 дня до года  | 10 602   | -                               |
| Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков                                 | 338  | 19                              |
| <b>Итого средств других банков</b>  | <b>156 583</b>   | <b>243 102</b>                  |

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Избранные примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации – 30 июня 2009 года**

**10 Прочие заемные средства, синдицированные кредиты и субординированные депозиты**

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>    | <b>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>31 декабря<br/>2008 года</b> |
|---|--|---------------------------------|
| Выпущенные еврооблигации                  | 163 863  | 132 239                         |
| Облигации, выпущенные на внутреннем рынке | 46 995   | 43 675                          |
| <b>Итого прочих заемных средств</b>       | <b>210 858</b>   | <b>175 914</b>                  |
| <b>Синдицированные кредиты</b>            | <b>11 139</b>  | <b>10 532</b>                   |
| <b>Субординированные депозиты</b>         | <b>47 098</b>  | <b>45 540</b>                   |

**Прочие заемные средства.** По состоянию на 30 июня 2009 года заемные средства Группы состояли из еврооблигаций, номинированных в долларах США и швейцарских франках, выпущенных через компанию специального назначения RHSB Capital S.A., а также облигаций, номинированных в российских рублях, выпущенных на внутреннем рынке.

| <b>Валюта<br/>номинаро-<br/>вания</b>            | <b>Номи-<br/>нальная<br/>стоимость,<br/>в миллио-<br/>нах единиц<br/>валюты<br/>номини-<br/>рования</b> | <b>Дата<br/>выпуска</b> | <b>Дата<br/>погашения</b> | <b>Дата оферты</b> | <b>Ставка<br/>купона</b> | <b>Перио-<br/>дич-<br/>ность<br/>выпла-<br/>ты<br/>купона</b> | <b>Доход-<br/>ность к<br/>погаше-<br/>нию / к<br/>оферте</b> |
|--|---|-------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|---|--|
| <b>Выпущенные еврооблигации</b>                  |   |                         |                           |                    |                          |   |  |
| Доллары США                                      | 350   | 29 ноября 2005          | 29 ноября 2010            | -                  | 6.875%                   | 6 мес.  | 6.19%  |
| Доллары США                                      | 630   | 16 мая 2006             | 16 мая 2013               | -                  | 7.175%                   | 6 мес.  | 8.56%  |
| Швейцарские<br>франки                            | 375   | 29 марта 2007           | 29 марта 2010             | -                  | 3.583%                   | 1 год   | 17.83%   |
| Доллары США                                      | 1 145   | 14 мая 2007             | 15 мая 2017               | -                  | 6.299%                   | 6 мес.  | 9.00%  |
| Швейцарские<br>франки                            | 150   | 30 апреля 2008          | 30 апреля 2012            | -                  | 6.263%                   | 1 год   | 7.31%  |
| Доллары<br>США:                                  |   |                         |                           |                    |                          |   |  |
| • транш А  | 702   | 29 мая 2008             | 14 января 2014            | -                  | 7.125%                   | 6 мес.  | 8.64%  |
| • транш В  | 891   | 29 мая 2008             | 29 мая 2018               | -                  | 7.750%                   | 6 мес.  | 9.41%  |
| Доллары США                                      | 1 000   | 11 июня 2009            | 11 июня 2014              | -                  | 9.000%                   | 6 мес.  | 8.77%  |
| <b>Облигации, выпущенные на внутреннем рынке</b> |   |                         |                           |                    |                          |   |  |
| Российские<br>рубли                              | 7 000   | 22 февраля 2006         | 16 февраля 2011           | -                  | 7.850%                   | 3 мес.  | 13.23%   |
| Российские<br>рубли                              | 10 000  | 22 февраля 2007         | 9 февраля 2017            | 22 февраля 2010    | 7.340%                   | 6 мес.  | 12.01%   |
| Российские<br>рубли                              | 9 469   | 10 октября 2007         | 27 сентября 2017          | 9 октября 2009     | 9.750%                   | 6 мес.  | 18.18%   |
| Российские<br>рубли                              | 5 000   | 22 февраля 2008         | 9 февраля 2018            | 24 августа 2010    | 13.350%                  | 6 мес.  | 13.75%   |
| Российские<br>рубли                              | 5 000   | 17 июня 2008            | 5 июня 2018               | 17 июня 2010       | 13.950%                  | 6 мес.  | 12.83%   |
| Российские<br>рубли                              | 10 000  | 9 декабря 2008          | 27 ноября 2018            | 8 декабря 2011     | 13.500%                  | 6 мес.  | 13.95%   |

**10 Прочие заемные средства, синдицированные кредиты и субординированные депозиты (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2008 года заемные средства Группы состояли из следующих выпусков:

| Валюта<br>номинаро-<br>вания                     | Номи-<br>нальная<br>стоимость,<br>в миллио-<br>нах единиц<br>валюты<br>номини-<br>рования | Дата<br>выпуска | Дата<br>погашения | Дата оферты     | Ставка<br>купона | Перио-<br>дич-<br>ность<br>выпла-<br>ты<br>купона | Доход-<br>ность к<br>погаше-<br>нию / к<br>оферте |
|--|---|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|---|---|
| <b>Выпущенные еврооблигации</b>                  |   |                 |                   |                 |                  |   |   |
| Доллары США                                      | 350   | 29 ноября 2005  | 29 ноября 2010    | -               | 6.875%           | 6 мес.  | 13.69%  |
| Доллары США                                      | 695   | 16 мая 2006     | 16 мая 2013       | -               | 7.175%           | 6 мес.  | 16.83%  |
| Швейцарские<br>франки                            | 375   | 29 марта 2007   | 29 марта 2010     | -               | 3.583%           | 1 год   | 23.33%  |
| Доллары США                                      | 1 225   | 14 мая 2007     | 15 мая 2017       | -               | 6.299%           | 6 мес.  | 15.25%  |
| Швейцарские<br>франки                            | 150   | 30 апреля 2008  | 30 апреля 2012    | -               | 6.263%           | 1 год   | 19.76%  |
| Доллары США:                                     |   |                 |                   |                 |                  |   |   |
| • транш А  | 747   | 29 мая 2008     | 14 января 2014    | -               | 7.125%           | 6 мес.  | 18.11%  |
| • транш В  | 933   | 29 мая 2008     | 29 мая 2018       | -               | 7.750%           | 6 мес.  | 15.72%  |
| <b>Облигации, выпущенные на внутреннем рынке</b> |   |                 |                   |                 |                  |   |   |
| Российские<br>рубли                              | 7 000   | 22 февраля 2006 | 16 февраля 2011   | -               | 7.850%           | 3 мес.  | 8.39%   |
| Российские<br>рубли                              | 10 000  | 22 февраля 2007 | 9 февраля 2017    | 22 февраля 2010 | 7.340%           | 6 мес.  | 14.70%  |
| Российские<br>рубли                              | 6 201   | 10 октября 2007 | 27 сентября 2017  | 9 октября 2009  | 9.750%           | 6 мес.  | 7.78%   |
| Российские<br>рубли                              | 5 000   | 22 февраля 2008 | 9 февраля 2018    | 24 февраля 2009 | 8.750%           | 6 мес.  | 9.92%   |
| Российские<br>рубли                              | 5 000   | 17 июня 2008    | 5 июня 2018       | 18 июня 2009    | 8.300%           | 6 мес.  | 12.07%  |
| Российские<br>рубли                              | 10 000  | 9 декабря 2008  | 27 ноября 2018    | 8 декабря 2011  | 13.500%          | 6 мес.  | 13.94%  |

**Синдицированные кредиты.** По состоянию на 30 июня 2009 года синдицированные кредиты, полученные Группой, составили 11 139 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 10 532 миллиона рублей).

В октябре 2006 года Группа получила синдицированный кредит, номинированный в евро, у десяти банков ОЭСР, на сумму 75 миллионов евро, со сроком погашения в октябре 2009 года и плавающей процентной ставкой 3 месячный EURIBOR + 1.15% годовых.

В апреле 2007 года Группа получила 2 транша синдицированного кредита в долларах США на общую сумму 520 миллионов долларов США со сроками погашения в октябре 2008 года и в апреле 2010 года, полугодовым купонным доходом, равным ставке ЛИБОР + 0.3% годовых (для транша А) и ставке ЛИБОР + 0.4% годовых (для транша Б). В октябре 2008 года Группа погасила в установленные сроки первый транш (транш А) синдицированного кредита на общую сумму 270 миллионов долларов США.

**Субординированные депозиты.** По состоянию на 30 июня 2009 года субординированные депозиты Группы составили 47 098 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 45 540 миллионов рублей).

**10 Прочие заемные средства, синдицированные кредиты и субординированные депозиты (продолжение)**

В сентябре 2006 года Группа привлекла субординированный депозит на сумму 500 миллионов долларов США в виде еврооблигаций, выпущенных Группой через компанию специального назначения RSHB Capital S.A. Срок погашения еврооблигаций наступает в сентябре 2016 года, контрактная процентная ставка составляет 6.97% годовых (31 декабря 2008: 6.97% годовых), текущая рыночная доходность к следующей дате пересмотра процентных ставок, то есть к сентябрю 2011 года - 15.49% годовых (31 декабря 2008: 33.64% годовых). Группа имеет возможность погасить данный субординированный депозит в течение последних 5 лет до даты его погашения по номинальной стоимости.

В июне 2007 года Группа привлекла субординированный депозит на сумму 200 миллионов долларов США со сроком погашения в июне 2017 года. Группа имеет возможность погасить досрочно данный субординированный депозит в течение последних 5 лет до даты его погашения по номинальной стоимости.

В октябре 2008 года Группа привлекла от Внешэкономбанка субординированный депозит на сумму 25 000 миллионов рублей со сроком погашения в декабре 2019 года и процентной ставкой 8.0% годовых. Банк вправе досрочно вернуть субординированный депозит по номинальной стоимости при условии получения предварительного согласия Банка России.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 17.

**11 Уставный капитал**

В феврале 2009 года Банк увеличил свой уставный капитал, выпустив 45 000 обыкновенных акций с общей номинальной стоимостью 45 000 миллионов рублей. Все акции были приобретены единственным акционером Банка - Правительством Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

**12 Прочие операционные доходы**

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>  | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>За шесть месяцев<br/>закончившихся<br/>30 июня 2008 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> |
|---|--|---|
| Выручка от реализации продукции         | 954  | -   |
| Себестоимость реализованной продукции   | (780)  | -   |
| Доходы от сдачи имущества в аренду      | 46   | 15  |
| Прочие доходы                           | 1  | 25  |
| <b>Итого прочие операционные доходы</b> | <b>221</b>   | <b>40</b>   |

Выручка от продаж и себестоимость проданной продукции связана с деятельностью сельскохозяйственных и производственных дочерних компаний Банка, и в основном представлена выручкой от продажи сахара, комбикормов и консервированных продуктов. См. Примечание 18.

**13 Значительные концентрации рисков**

По состоянию на 30 июня 2009 года денежные средства и их эквиваленты и средства в других банках включали средства в двух иностранных банковских группах в сумме 104 027 миллионов рублей, или 70% от совокупной суммы денежных средств и их эквивалентов и средств в других банках (31 декабря 2008 года: средства в этих же банках составляли 86 979 миллионов рублей, или 48% от совокупной суммы денежных средств и их эквивалентов и средств в других банках).

### **13 Значительные концентрации рисков (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 2009 года денежные средства и их эквиваленты включали средства в Банке России в сумме 9 859 миллионов рублей, или 11 % от совокупной суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2008 года: 27 841 миллион рублей, или 33% от совокупной суммы денежных средств и их эквивалентов).

По состоянию на 30 июня 2009 года в составе кредитного портфеля Группы имелись кредиты на совокупную сумму 57 570 миллионов рублей, выданные двум заемщикам, контролируемым государством, или 10 % от общей суммы кредитов и авансов клиентам (31 декабря 2008 года: 22 158 миллионов рублей, выданные двум заемщикам, контролируемым государством, или 5 % от общей суммы кредитов и авансов клиентам).

По состоянию на 30 июня 2009 года Группа привлекла средства трех иностранных и одного российского банков, остатки по каждому из которых превысили 15 000 миллионов рублей и в совокупности составили 82 445 миллионов рублей или 53% от общей суммы средств других банков (31 декабря 2008 года: средства двух иностранных банков, остатки по каждому из которых превысили 24 000 миллиона рублей, составляющие в совокупности 48 877 миллионов рублей, или 20% от общей суммы средств других банков).

По состоянию на 30 июня 2009 года у Группы было три клиента с остатками, превышающими 10% собственных средств Группы (31 декабря 2008 года: два клиента). Совокупный остаток средств этих клиентов составил 105 951 миллион рублей, или 43% от общей суммы средств клиентов (31 декабря 2008 года: 36 095 миллионов рублей, или 23% от общей суммы средств клиентов).

По состоянию на 30 июня 2009 года, в состав прочих активов включена дебиторская задолженность, связанная с торговой деятельностью дочерних компаний, на общую сумму 2 381 миллион рублей. См. Примечание 18.

По состоянию на 30 июня 2009 года, в состав прочих обязательств включена кредиторская задолженность, связанная с деятельностью дочерних компаний, на общую сумму 3 388 миллион рублей. См. примечание 18.

### **14 Сегментный анализ**

Ответственным за принятие операционных решений является Правление Банка. Правление Банка просматривает внутреннюю управленческую отчетность для оценки эффективности и распределения ресурсов.

Правление Банка рассматривает деятельность Банка с точки зрения географических аспектов, поэтому в качестве операционных сегментов определены региональные филиалы Банка.

Учитывая административно-территориальное деление России, в качестве отчетных сегментов определены федеральные округа Российской Федерации.

Правление Банка оценивает эффективность операционных сегментов на основе финансовых показателей, рассчитанных на основании данных учета по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) и не скорректированных на доходы и расходы по операциям между сегментами. Доходы и расходы по операциям между сегментами используются органом, отвечающим за принятие операционных решений, только для целей информации, а не для определения прибыли и убытка по операционным сегментам.

Учетная политика операционных сегментов основана на российских правилах бухгалтерского учета (РПБУ) и, соответственно, существенно отличается от принципов учетной политики, описанных в данной консолидированной промежуточной финансовой информации и в последнем годовом отчете Группы, подготовленном в соответствии с требованиями МСФО.

В таблице ниже приведена сегментная информация по распределению доходов и расходов Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, а также сегментная информация по распределению активов Группы по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года.

## 14 Сегментный анализ (продолжение)

|  | Головной офис   | Центральный<br>федеральный<br>округ | Приволжский<br>федеральный<br>округ | Краснодарский<br>региональный<br>филиал | Сибирский<br>федеральный<br>округ | Южный<br>федеральный<br>округ (без учета<br>Краснодарского<br>регионального<br>филиала) | Северо-западный<br>федеральный<br>округ | Дальневосточный<br>федеральный<br>округ | Уральский<br>федеральный<br>округ | Итого            |
|--|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---|---|---|-----------------------------------|------------------|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>   |                 |                                     |                                     |   |                                   |   |   |   |                                   |                  |
| <b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (неаудированные данные)</b> |                 |                                     |                                     |   |                                   |   |   |   |                                   |                  |
| Выручка от внешних клиентов  |                 |                                     |                                     |   |                                   |   |   |   |                                   |                  |
| - Доходы по кредитам, депозитам и прочим<br>размещенным средствам                | 9 107           | 9 211                               | 7 719                               | 4 648                                   | 4 108                             | 3 707   | 2 279                                   | 1 164                                   | 863                               | <b>42 806</b>    |
| - Комиссионные доходы по операциям   | 225             | 506                                 | 442                                 | 294                                     | 220                               | 154   | 139                                     | 80                                      | 51                                | <b>2 111</b>     |
| Межсегментные доходы/ (расходы)*   | 20 750          | (5 441)                             | (4 851)                             | (3 066)                                 | (2 424)                           | (2 224)   | (1 458)                                 | (697)                                   | (589)                             | <b>-</b>         |
| <b>Прибыль/ (убыток) отчетных сегментов</b>                                      | <b>(18 931)</b> | <b>6 021</b>                        | <b>3 419</b>                        | <b>4 228</b>                            | <b>2 495</b>                      | <b>1 715</b>  | <b>1 536</b>                            | <b>303</b>                              | <b>569</b>                        | <b>1 355</b>     |
| <b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (неаудированные данные)</b> |                 |                                     |                                     |   |                                   |   |   |   |                                   |                  |
| Выручка от внешних клиентов  |                 |                                     |                                     |   |                                   |   |   |   |                                   |                  |
| - Доходы по кредитам, депозитам и прочим<br>размещенным средствам                | 4 793           | 5 211                               | 4 896                               | 2 917                                   | 2 944                             | 2 542   | 1 525                                   | 860                                     | 299                               | <b>25 987</b>    |
| - Комиссионные доходы по операциям   | 15              | 145                                 | 146                                 | 72                                      | 81                                | 69  | 62                                      | 36                                      | 19                                | <b>645</b>       |
| Межсегментные доходы/ (расходы)*   | 12 047          | (2 773)                             | (2 845)                             | (1 841)                                 | (1 780)                           | (1 300)   | (855)                                   | (476)                                   | (177)                             | <b>-</b>         |
| <b>Прибыль/ (убыток) отчетных сегментов</b>                                      | <b>(11 764)</b> | <b>3 298</b>                        | <b>3 438</b>                        | <b>2 682</b>                            | <b>1 310</b>                      | <b>1 798</b>  | <b>39</b>                               | <b>371</b>                              | <b>207</b>                        | <b>1 379</b>     |
| <b>Активы (неаудированные данные)</b>  |                 |                                     |                                     |   |                                   |   |   |   |                                   |                  |
| 30 июня 2009 года  | 1 205 072       | 188 191                             | 156 528                             | 89 340                                  | 81 137                            | 82 085  | 53 873                                  | 25 715                                  | 16 249                            | <b>1 898 190</b> |
| 31 декабря 2008 года   | 861 476         | 147 156                             | 134 041                             | 76 225                                  | 77 191                            | 84 236  | 45 166                                  | 22 388                                  | 13 023                            | <b>1 460 902</b> |

\* Доходы и расходы по операциям между сегментами используются органом, отвечающим за принятие операционных решений, только для целей информации, а не для определения прибыли и убытка по операционным сегментам.

#### **14 Сегментный анализ (продолжение)**

В таблице ниже приведена сверка прибыли отчетных сегментов и прибыли Группы по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года:

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>  | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>За шесть месяцев<br/>закончившихся<br/>30 июня 2008 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> |
|---|--|---|
| <b>Прибыль отчетных сегментов</b>   | <b>1 355</b>   | <b>1 379</b>  |
| Корректировка резервов под обесценение  | 1 374  | 663   |
| Корректировка по отложенному налогу на прибыль  | 576  | 106   |
| Справедливая стоимость выданных гарантий  | 182  | -   |
| Расходы на оплату труда, произведенные в РСБУ за счет нераспределенной прибыли прошлых периодов, не распределенные по сегментам | -  | (279)   |
| Переоценка по справедливой стоимости производных финансовых инструментов  | (2 569)  | 286   |
| Переоценка основных средств   | (323)  | -   |
| Расходы сегментов, не являющихся отчетными  | (139)  | (33)  |
| Текущий налог на прибыль, не распределенный по сегментам  | (58)   | (699)   |
| Прочее  | (62)   | 57  |
| <b>Прибыль Группы по МСФО (после налогообложения)</b>   | <b>336</b>   | <b>1 480</b>  |

Корректировка резервов возникает в связи с различиями в методологии оценки, используемой для расчета резервов под обесценение кредитного портфеля по РПБУ, на основе которых составляется управленческая отчетность, и методикой оценки резервов по МСФО. Резерв в соответствии с РСБУ рассчитывается главным образом исходя из формальных критериев, зависящих от финансового положения заемщика, качества обслуживания долга и наличия обеспечения, в то время как резерв в соответствии с требованиями МСФО базируется на оценке фактически понесенных убытков.

Переоценка по справедливой стоимости производных финансовых инструментов возникает в связи с различиями между отражением сделок типа «валютный своп» по РСБУ, на основе которых составляется управленческая отчетность, и их отражением в соответствии с требованиями МСФО. Согласно РСБУ, сделки «валютный своп» отражены как привлеченный и размещенный межбанковский кредит, в то время как в отчетности в соответствии с МСФО такие сделки отражаются по справедливой стоимости. См. Примечание 16.

Концепция отложенного налога в РСБУ отсутствует.

Все прочие различия также являются следствием различий в РСБУ (лежащих в основе управленческого учета) и МСФО.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Группа не изменяла организационную структуру таким образом, который повлек бы изменение отчетных сегментов, но произошли некоторые изменения в распределении расходов: текущий налог на прибыль, за исключением корректировки авансового платежа по налогу на прибыль, был распределен по отчетным сегментам в управленческой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, в то время как этот налог не входил в прибыль отчетных сегментов в управленческой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года.

## **15 Условные обязательства**

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

**Налоговое законодательство.** Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими органами.

Российские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции и избрать более сложный подход при интерпретации законодательства и результатов налоговых проверок, в том числе следовать указаниям Высшего арбитражного суда по борьбе с уклонением от налогов на основе пересмотра экономического содержания и цели операций. Вышеуказанные аспекты и возможная активизация мероприятий по сбору налогов, направленных на удовлетворение потребностей бюджета, могут привести к значительному повышению степени и частоты налоговых проверок. В частности, существует вероятность, 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 Группы будут подтверждены. Соответственно, на 30 июня 2009 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (31 декабря 2008 года: нет).

**Обязательства капитального характера.** По состоянию на 30 июня 2009 года Группа имела договорные обязательства капитального характера на общую сумму 250 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 445 миллионов рублей).



**15 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 Группа выступает в качестве арендатора:

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>           | <b>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>31 декабря<br/>2008 года</b> |
|--|--|---------------------------------|
| Менее 1 года                                     | 1 443  | 1 220                           |
| От 1 до 5 лет                                    | 3 373  | 2 963                           |
| Более 5 лет                                      | 2 777  | 2 420                           |
| <b>Итого обязательств по операционной аренде</b> | <b>7 593</b>   | <b>6 603</b>                    |

**Соблюдение особых условий.** Группа должна соблюдать особые условия, в основном, связанные с заемными средствами, в первую очередь в отношении поддержания коэффициента достаточности капитала, рассчитанного в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору на достаточном уровне. Несоблюдение этих условий может иметь негативные последствия для Группы, в том числе рост стоимости заемных средств и объявление дефолта. Руководство Группы считает, что Группа соблюдает все особые условия.

**Заложенные активы и активы с ограничением по использованию.** На 30 июня 2009 года Группа передала в залог по ломбардным кредитам, полученным от Банка России, торговые ценные бумаги в сумме 10 227 миллионов рублей, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 1 629 миллиона рублей, и ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в сумме 4 354 миллиона рублей (31 декабря 2008 года: нет).

На 30 июня 2009 года дочерние компании Банка передали в залог по кредитным договорам с другими банками здания и оборудование на общую сумму 2 901 миллион рублей (31 декабря 2008 года: нет).

Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 1 803 миллиона рублей (31 декабря 2008 года: 963 миллиона рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

## **16 Производные финансовые инструменты**

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Группа 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.

Время от времени общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться. Риск ликвидности по производным финансовым инструментам управляет Казначейство Группы совместно с Департаментом по работе на рынках капитала в пределах полномочий подразделений. Управление рисками портфеля производных финансовых инструментов осуществляется посредством установления уполномоченными органами Группы соответствующих лимитов и ограничений.

Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней структурированы как кредиты, выданные Банком в долларах США, евро, швейцарских франках и японских иенах четырем банкам стран ОЭСР, имеющие сроки погашения с июля 2009 года по май 2023 года, и депозиты в российских рублях, полученные от этих же четырех банков и имеющие аналогичные сроки погашения («back-to-back»). Данные операции были осуществлены с целью хеджирования валютного риска Группы.

Международные кредитные рейтинги этих банков на 30 июня 2009 года не ниже BB- (по Standard&Poor's или других рейтинговых агентств аналогичного уровня).

Большая часть данных соглашений содержит особый порядок действий сторон в случае возникновения кредитных событий и событий неисполнения (включая банкротство, неплатеж, ускорение исполнения обязательства, аннулирование/мораторий или реструктуризация любых обязательств по заемным денежным средствам, снижение рейтинга, предоставление неверных и/или вводящих в заблуждение сведений). Объектами данных событий является Группа, в ряде случаев её контрагент по соглашению и/или Российская Федерация. Обязательства, как Группы, так и ее контрагента прекращаются без каких-либо дальнейших платежей, в случае наступления кредитных событий или событий неисполнения, а также при фактическом получении извещения о наступлении события от контрагента. Некоторые из данных соглашений по сделкам своп, в случае возникновения события неисполнения, прекращаются с одновременным проведением платежа корректировки по рынку.

**16 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 по состоянию на 30 июня 2009 года:

|  | Контракты с<br>положи-<br>тельной<br>справедливой<br>стоимостью<br>(неаудирован-<br>ные данные) | Контракты с<br>отрица-<br>тельной<br>справедливой<br>стоимостью<br>(неаудирован-<br>ные данные) | Итого         |
|--|---|---|---------------|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>   |   |   |               |
| <b>Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней:<br/>справедливая стоимость на отчетную дату</b>  |   |   |               |
| Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)                                   | 113 016   | 39 096  | 152 112       |
| Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)                               | (23 436)  | (29 946)  | (53 382)      |
| Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)                              | 17 731  | 22 507  | 40 238        |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)                          | (83 576)  | (33 819)  | (117 395)     |
| Дебиторская задолженность в швейцарских франках, погашаемая при расчете (+)                            | 15 208  | -   | 15 208        |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)                          | (10 605)  | -   | (10 605)      |
| Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)   | 3 352   | 3 317   | 6 669         |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)                          | (2 548)   | (3 319)   | (5 867)       |
| Дебиторская задолженность в японских иенах, погашаемая при расчете (+)                                 | 2 919   | -   | 2 919         |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)                          | (2 687)   | -   | (2 687)       |
| <b>Валютные форварды со сроком исполнения до 2 дней:<br/>справедливая стоимость на отчетную дату</b>   |   |   |               |
| Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)                                   | -   | 528   | 528           |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)                          | -   | (528)   | (528)         |
| Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)                              | 15 922  | -   | 15 922        |
| Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)                               | (15 830)  | -   | (15 830)      |
| <b>Валютные форварды со сроком исполнения от 2 до 30 дней: справедливая стоимость на отчетную дату</b> |   |   |               |
| Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)   | 88  | -   | 88            |
| Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)                              | -   | 310   | 310           |
| Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)                               | (86)  | (312)   | (398)         |
| <b>Срочные контракты на приобретение ценных бумаг:<br/>справедливая стоимость на отчетную дату</b>     |   |   |               |
| Длинная позиция по ценным бумагам (+)  | 77  | 71  | 148           |
| Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)                               | (77)  | (71)  | (148)         |
| <b>Срочные контракты на продажу ценных бумаг:<br/>справедливая стоимость на отчетную дату</b>          |   |   |               |
| Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)                                   | -   | 180   | 180           |
| Короткая позиция по ценным бумагам (-)   | -   | (182)   | (182)         |
| <b>Фьючерсные контракты на акции: справедливая стоимость на отчетную дату</b>                          |   |   |               |
| Длинная позиция по акциям (+)  | 26  | 6   | 32            |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (-)                             | (25)  | (7)   | (32)          |
| <b>Итого чистой справедливой стоимости</b>   | <b>29 469</b>   | <b>(2 169)</b>  | <b>27 300</b> |

**16 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 по состоянию на 31 декабря 2008 года:

|   | Контракты с<br>положи-<br>тельной<br>справед-<br>ливой<br>стоимостью | Контракты с<br>отрица-<br>тельной<br>справед-<br>ливой<br>стоимостью | Итого         |
|---|--|--|---------------|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>  |  |  |               |
| <b>Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней:</b>                     |  |  |               |
| <b>справедливая стоимость на отчетную дату</b>                                |  |  |               |
| Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)          | 88 069   | 32 160   | 120 229       |
| Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)      | -  | (43 696)   | (43 696)      |
| Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)     | -  | 30 406   | 30 406        |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-) | (62 730)   | (22 268)   | (84 998)      |
| Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)                  | 3 194  | -  | 3 194         |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-) | (2 277)  | -  | (2 277)       |
| Дебиторская задолженность в швейцарских франках, погашаемая при расчете (+)   | 12 689   | -  | 12 689        |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-) | (8 168)  | -  | (8 168)       |
| Дебиторская задолженность в японских йенах, погашаемая при расчете (+)        | -  | 1 201  | 1 201         |
| Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-) | -  | (1 815)  | (1 815)       |
| <b>Валютные форварды со сроком исполнения от 2 до 30 дней:</b>                |  |  |               |
| <b>справедливая стоимость на отчетную дату</b>                                |  |  |               |
| Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)     | -  | 19 317   | 19 317        |
| Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)      | -  | (19 558)   | (19 558)      |
| <b>Итого чистой справедливой стоимости</b>                                    | <b>30 777</b>  | <b>(4 253)</b>   | <b>26 524</b> |

По состоянию на 30 июня 2009 года дебиторская и кредиторская задолженность по валютным свопам включала средства одного банка в сумме 105 688 миллионов рублей и 92 221 миллион рублей, соответственно, или 49% от совокупной суммы дебиторской или кредиторской задолженности по валютным свопам (31 декабря 2008 года: 87 644 миллиона рублей и 73 945 миллионов рублей, соответственно, или 52% от совокупной суммы дебиторской или кредиторской задолженности по валютным свопам).

Ниже представлена структура доходов за вычетом расходов по производным финансовым инструментам:

|   | За шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня 2009 года<br>(неаудированные данные) | За шесть месяцев<br>закончившихся<br>30 июня 2008 года<br>(неаудированные данные) |
|---|--|---|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>  |  |   |
| Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней   | 4 278  | (5 968)   |
| Прочие производные финансовые инструменты   | 94   | 58  |
| <b>Итого доходов за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами</b> | <b>4 372</b>   | <b>(5 910)</b>  |

**17 Операции со связанными сторонами**

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 государственным имуществом является единственным акционером Банка.

Связанные стороны Банка представлены компаниями, находящимися под общим контролем, помимо ключевого управленческого персонала и членов их семей, информация о которых раскрыта отдельно.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами:

|  | <b>30 июня<br/>2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>31 декабря<br/>2008 года</b> |
|--|--|---------------------------------|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>   |  |                                 |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b>  |  |                                 |
| Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)  | 9 859  | 27 841                          |
| Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ   | 1 803  | 963                             |
| Счета Нostro и депозиты в банках, контролируемых государством, с первоначальным сроком погашения менее одного месяца (контрактная процентная ставка: 5% -30% годовых (2008: 2% - 20% годовых)) | 11 663   | 4 880                           |
| <b>Торговые ценные бумаги</b> (контрактная процентная ставка: 7% - 12% годовых (2008: 7%-10% годовых))   |  |                                 |
| Муниципальные облигации  | 263  | 355                             |
| Корпоративные облигации и еврооблигации  | 14 287   | 6 307                           |
| <b>Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b> (контрактная процентная ставка 7%-15% годовых (2008: 7%-11% годовых))  |  |                                 |
| Государственные еврооблигации  | 3 047  | 51                              |
| Муниципальные облигации и еврооблигации  | 592  | 146                             |
| Корпоративные облигации и еврооблигации  | 1 685  | 1 168                           |
| Корпоративные акции  | 5  | 5                               |
| <b>Ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b> (контрактная процентная ставка 6%-10% годовых (2008: 6%-10% годовых))  |  |                                 |
| Облигации федерального займа (ОФЗ)   | 4 110  | 4 126                           |
| Муниципальные облигации  | 1 262  | 1 262                           |
| Корпоративные облигации и еврооблигации  | 1 743  | 2 004                           |
| Векселя банков, контролируемых государством  | -  | 1                               |
| <b>Средства в других банках</b>  |  |                                 |
| Текущие срочные депозиты, размещенные в банках, контролируемых государством (контрактная процентная ставка: 1%-8% годовых (2008: 8% годовых))  | -  | 14 690                          |
| <b>Кредиты и авансы клиентам</b>   |  |                                 |
| Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 7%-24% годовых (2008: 7%-21% годовых))   | 68 664   | 30 146                          |
| Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 5%-15% годовых (2008: 5%-8% годовых))   | 33   | 34                              |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода</b>   |  |                                 |
| Компании, контролируемые государством  | (426)  | (266)                           |
| <b>Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль</b>  | 102  | 177                             |

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

|  | <b>30 июня<br/>2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>31 декабря<br/>2008 года</b> |
|--|--|---------------------------------|
| <i>(в миллионах российских рублей)</i>   |  |                                 |
| <b>Средства других банков</b>  |  |                                 |
| Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБ РФ (контрактная процентная ставка: 9%-19% годовых (2008: 6%-13% годовых))                               | 33 680   | 105 827                         |
| Текущие срочные депозиты, привлеченные от банков, контролируемых государством (контрактная процентная ставка: 5%-16% годовых (2008: 2%-12% годовых)) | 21 919   | 23 932                          |
| <b>Срочные депозиты и текущие/расчетные счета</b>  |  |                                 |
| Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 5%-15% годовых (2008: 3%-13% годовых))   | 130 363  | 51 123                          |
| Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 4%-13% годовых (2008: 4%-13% годовых))                    | 462  | 312                             |
| <b>Субординированные депозиты</b> (контрактная процентная ставка: 8% годовых)  | 25 000   | 25 000                          |
| <b>Фонд переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи</b>   | (74)   | (284)                           |
| <b>Обязательства кредитного характера</b>  |  |                                 |
| Неиспользованные кредитные линии (с обязательством предоставить кредит в случае соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности)  | 812  | 4 001                           |
| Аккредитивы  | -  | 50                              |
| Гарантии выданные  | 22   | 20                              |

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Избранные примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации – 30 июня 2009 года**

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

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

| <i>(в миллионах российских рублей)</i>  | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2009 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> | <b>За шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня 2008 года<br/>(неаудированные<br/>данные)</b> |
|---|--|--|
| <b>Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам</b>  |  |  |
| Центральный банк Российской Федерации   | 164  | 31   |
| Операции с банками, контролируруемыми государством, с первоначальным сроком погашения менее одного месяца | 132  | 68   |
| <b>Процентные доходы по торговым ценным бумагам</b>   |  |  |
| Государственные ценные бумаги   | 13   | 202  |
| Компании, контролируемые государством   | 604  | 133  |
| <b>Результат от операций с торговыми ценными бумагами</b>   |  |  |
| Государственные ценные бумаги   | (92)   | (175)  |
| Компании, контролируемые государством   | (342)  | (53)   |
| <b>Процентные доходы по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи</b>                               |  |  |
| Государственные ценные бумаги   | 85   | 42   |
| Компании, контролируемые государством   | 71   | 6  |
| <b>Результат от операций с ценными бумагами, имеющимся в наличии для продажи</b>                          |  |  |
| Государственные ценные бумаги   | 80   | -  |
| <b>Процентные доходы по средствам в других банках</b>   |  |  |
| Операции с банками, контролируруемыми государством  | 178  | -  |
| <b>Процентные доходы по ценным бумагам, удерживаемым до погашения</b>                                     |  |  |
| Государственные ценные бумаги   | 182  | -  |
| Компании, контролируемые государством   | 66   | -  |
| <b>Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам</b>   |  |  |
| Компании, контролируемые государством   | 2 738  | 519  |
| Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники  | 1  | 1  |
| <b>Резерв под обесценение кредитного портфеля</b>   |  |  |
| Компании, контролируемые государством   | (160)  | (54)   |
| <b>Процентные расходы по средствам других банков</b>  |  |  |
| Центральный банк Российской Федерации   | (4 840)  | (2)  |
| Операции с банками, контролируруемыми государством  | (769)  | (231)  |
| <b>Процентные расходы по средствам клиентов</b>   |  |  |
| Компании, контролируемые государством   | (5 561)  | (129)  |
| Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники  | (21)   | (12)   |
| <b>Процентные расходы по субординированным депозитам</b>  | (992)  | -  |
| <b>Расходы по текущему налогу на прибыль</b>  | (862)  | (709)  |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, общая сумма вознаграждения членов Правления составила 78 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года: 109 миллионов рублей).

**18 Объединение компаний**

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, в рамках процедур реструктуризации кредитов Группа приобрела у своих заемщиков следующие компании:

| Название                                  | Вид деятельности         | Эффективная доля владения, % | Дата приобретения |
|---|--------------------------|------------------------------|-------------------|
| <i>Объединение компаний (июнь)</i>        |                          |                              |                   |
| ОАО «Албашский элеватор»                  | Элеватор                 | 75,00%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Белоглинский элеватор»               | Элеватор                 | 80,41%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Величковский элеватор»               | Элеватор                 | 80,03%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Еянский элеватор»                    | Элеватор                 | 76,68%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Крыловский элеватор»                 | Элеватор                 | 75,64%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Ладожский элеватор»                  | Элеватор                 | 80,34%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Малороссийский элеватор»             | Элеватор                 | 75,75%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Ровненский элеватор»                 | Элеватор                 | 75,13%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Степнянский элеватор»                | Элеватор                 | 75,01%                       | 25 Июня 2009      |
| ОАО «Уманский элеватор»                   | Элеватор                 | 97,88%                       | 25 Июня 2009      |
| <i>Объединение компаний (март-апрель)</i> |                          |                              |                   |
| ОАО «Рассвет»                             | Животноводство           | 99,03%                       | 31 Марта 2009     |
| ОАО «Лужский комбикормовый завод»         | Производство комбикормов | 87,53%                       | 27 Апреля 2009    |
| ОАО «Лужский мясокомбинат»                | Мясная промышленность    | 98,43%                       | 27 Апреля 2009    |

За период с даты приобретения до 30 июня 2009 года приобретенные дочерние компании принесли следующие доходы и прибыли/(убытки):

| <i>(неаудированные данные)</i><br><i>(в миллионах российских рублей)</i> | Доходы | Прибыли/<br>(убытки) |
|--|--------|----------------------|
| Объединение бизнеса (март-апрель)  | 259    | 11                   |
| Объединение бизнеса (июнь)   | 8      | (2)                  |

Если бы компании были бы приобретены 1 января 2009 года, то приобретенные дочерние компании принесли бы следующие доходы и прибыли/(убытки) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года:

| <i>(неаудированные данные)</i><br><i>(в миллионах российских рублей)</i> | Доходы | Прибыли/<br>(убытки) |
|--|--------|----------------------|
| Объединение бизнеса (март-апрель)  | 518    | 23                   |
| Объединение бизнеса (июнь)   | 3 052  | (103)                |

Сумма, уплаченная Группой, была основана на результатах оценки стоимости бизнеса приобретенных компаний в целом, произведенной внешним независимым оценщиком. Однако в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний», Группа должна отражать приобретения по справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов и принятых при приобретении компании обязательств и условных обязательств. Эти два разных подхода могут привести к расхождениям в учете, и, как представлено в таблице ниже, признанию гудвила.



**18 Объединение компаний (продолжение)**

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах, а также о возникшем гудвиле в отношении приобретения компаний в марте–апреле 2009 года:

| <i>(неаудированные данные)</i><br><i>(в миллионах российских рублей)</i>            | <b>Балансовая<br/>стоимость по<br/>МСФО до<br/>объединения<br/>компаний</b> | <b>Соответствующая<br/>справедливая<br/>стоимость</b> |
|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты  | 42  | 42  |
| Кредиты и авансы клиентам   | 76  | 76  |
| Основные средства   | 608   | 2 051   |
| Дебиторская задолженность   | 480   | 480   |
| Прочие активы   | 284   | 284   |
| Средства других банков  | (953)   | (953)   |
| Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)                                   | (11)  | (299)   |
| Кредиторская задолженность  | (332)   | (332)   |
| Прочие обязательства  | (2)   | (2)   |
| <b>Справедливая стоимость чистых активов дочерних компаний</b>                      | <b>192</b>  | <b>1 347</b>  |
| За вычетом доли меньшинства   |   | (100)   |
| <b>Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерних компаний</b> |   | <b>1 247</b>  |

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах, а также о возникшем гудвиле в отношении приобретения компаний в июне 2009 года:

| <i>(неаудированные данные)</i><br><i>(в миллионах российских рублей)</i>            | <b>Балансовая<br/>стоимость по<br/>МСФО до<br/>объединения<br/>компаний</b> | <b>Соответствующая<br/>справедливая<br/>стоимость</b> |
|---|---|---|
| Денежные средства и их эквиваленты  | 2   | 2   |
| Основные средства   | 218   | 8 007   |
| Дебиторская задолженность   | 1 845   | 1 845   |
| Прочие активы   | 84  | 84  |
| Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)                                   | 209   | (1 349)   |
| Кредиторская задолженность  | (2 976)   | (2 976)   |
| <b>Справедливая стоимость чистых активов дочерних компаний</b>                      | <b>(618)</b>  | <b>5 613</b>  |
| За вычетом доли меньшинства   |   | (1 161)   |
| <b>Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерних компаний</b> |   | <b>4 452</b>  |

**18 Объединение компаний (продолжение)**

Стоимость приобретения состоит из:

| <i>(неаудированные данные)<br/>(в миллионах российских рублей)</i>           | <b>Объединение<br/>компаний<br/>(март–апрель)</b> | <b>Объединение<br/>компаний<br/>(июнь)</b> |
|--|---|--|
| <b>Стоимость приобретения:</b>   |   |  |
| Погашение кредитов и авансов клиентам  | 1 247   | 3 152                                      |
| Уплаченные денежные средства   | -   | 1 598                                      |
| <b>Итого стоимость приобретения</b>  | <b>1 247</b>                                      | <b>4 750</b>                               |
| Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерних компаний | 1 247   | 4 452                                      |
| Гудвил   | -   | 298  |

Гудвил в основном обусловлен ожиданием прибыльности приобретённых компаний вследствие преимущества совместной деятельности.

| <i>(неаудированные данные)<br/>(в миллионах российских рублей)</i>         | <b>Объединение<br/>компаний<br/>(март – апрель)</b> | <b>Объединение<br/>компаний<br/>(июнь)</b> |
|--|---|--|
| <b>Отток денежных средств и их эквивалентов при<br/>приобретении:</b>      |   |  |
| Уплаченные денежные средства   | -   | 1 598                                      |
| Полученные денежные средства и их эквиваленты                              | (42)  | (2)  |
| <b>Итого отток денежных средств и их эквивалентов при<br/>приобретении</b> | <b>(42)</b>   | <b>1 596</b>                               |

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»****Избранные примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации – 30 июня 2009 года****19 Основные инвестиции в дочерние компании и компанию специального назначения**

Ниже представлены инвестиции Банка в дочерние компании и компанию специального назначения по состоянию на 30 июня 2009 года:

| Название                                      | Вид деятельности         | Прямой контроль, % | Косвенный контроль, % | Эффективная доля владения | Страна регистрации |
|---|--------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Дочерние компании</b>                      |                          |                    |                       |                           |                    |
| ЗАО «Челябинский коммерческий земельный банк» | Банк                     | 99.47%             |                       | 99.47%                    | Россия             |
| ООО «Торговый дом «Агроторг»»                 | Торговля                 | 99.00%             | -                     | 99.00%                    | Россия             |
| ООО «Торговый дом «Краснодар-Агро»            | Торговля                 | -                  | 99.00%                | 99.00%                    | Россия             |
| ООО «Бурятмяспром»                            | Консервный завод         | -                  | 99.00%                | 99.00%                    | Россия             |
| ООО «Торговый дом «Агроторг Мурманский»       | Торговля                 | -                  | 99.00%                | 99.00%                    | Россия             |
| ООО «Торговый дом «Агроторг Самарский»        | Торговля                 | -                  | 99.00%                | 99.00%                    | Россия             |
| ООО «Торговый дом «Агроторг Тульский»         | Торговля                 | -                  | 99.00%                | 99.00%                    | Россия             |
| ОАО «Рассвет»                                 | Животноводство           | 99,03%             | -                     | 99,03%                    | Россия             |
| ОАО «Лужский комбикормовый завод»             | Производство комбикормов | 75,60%             | 11,93%                | 87,53%                    | Россия             |
| ОАО «Лужский мясокомбинат»                    | Мясная промышленность    | -                  | 98,43%                | 98,43%                    | Россия             |
| ОАО «Албашский элеватор»                      | Элеватор                 | 75,00%             | -                     | 75,00%                    | Россия             |
| ОАО «Белоглинский элеватор»                   | Элеватор                 | 80,41%             | -                     | 80,41%                    | Россия             |
| ОАО «Величковский элеватор»                   | Элеватор                 | 80,03%             | -                     | 80,03%                    | Россия             |
| ОАО «Еянский элеватор»                        | Элеватор                 | 76,68%             | -                     | 76,68%                    | Россия             |
| ОАО «Крыловский элеватор»                     | Элеватор                 | 75,64%             | -                     | 75,64%                    | Россия             |
| ОАО «Ладожский элеватор»                      | Элеватор                 | 80,34%             | -                     | 80,34%                    | Россия             |
| ОАО «Малороссийский элеватор»                 | Элеватор                 | 75,75%             | -                     | 75,75%                    | Россия             |
| ОАО «Ровненский элеватор»                     | Элеватор                 | 75,13%             | -                     | 75,13%                    | Россия             |
| ОАО «Степнянский элеватор»                    | Элеватор                 | 75,01%             | -                     | 75,01%                    | Россия             |
| ОАО «Уманский элеватор»                       | Элеватор                 | 97,88%             | -                     | 97,88%                    | Россия             |
| <b>Компания специального назначения</b>       |                          |                    |                       |                           |                    |
| RSHB Capital S.A.                             | Эмиссия 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.Приложение 10).

**20 События после отчетной даты**

Облигации, выпущенные на внутреннем рынке, с датой oferty 9 октября 2009 года, не были предъявлены к досрочному погашению ни одним из держателей (См.Приложение 10).