

## Приложение № 5.

Сводная (консолидированная)  
бухгалтерская отчетность кредитной  
организации - эмитента,  
составленная в соответствии с  
Международными стандартами  
финансовой отчетности, за 2004,  
2005, 2006 годы. К представляемой  
сводной (консолидированной)  
бухгалтерской отчетности  
прилагается заключение аудитора  
(аудиторов).

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ  
БАНК»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2004 года,  
и заключение независимых аудиторов**

## Содержание

### Заключение независимых аудиторов

Консолидированный бухгалтерский баланс.....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	3
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров .....	4

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Основная деятельность .....	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	6
3	Основы составления отчетности .....	6
4	Принципы учетной политики.....	7
5	Денежные средства и их эквиваленты.....	16
6	Торговые ценные бумаги .....	16
7	Средства в других банках .....	18
8	Кредиты и авансы клиентам.....	18
9	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи .....	20
10	Прочие активы .....	21
11	Основные средства .....	21
12	Средства других банков .....	22
13	Средства клиентов .....	22
14	Выпущенные векселя и облигации.....	23
15	Прочие заемные средства .....	23
16	Прочие обязательства .....	24
17	Доля меньшинства .....	24
18	Уставный капитал .....	25
19	Процентные доходы и расходы .....	25
20	Комиссионные доходы и расходы.....	26
21	Операционные расходы.....	26
22	Налог на прибыль.....	26
23	Дивиденды .....	28
24	Управление финансовыми рисками .....	29
25.	Условные обязательства и производные финансовые инструменты .....	36
26.	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	39
27.	Операции со связанными сторонами .....	40
28.	Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность .....	41



**БДО Юникон**  
Аудиторы и Консультанты

Закрытое акционерное общество

Российская Федерация, 117545  
Москва, Варшавское шоссе, 125  
Тел.: (095) 797 5665  
(095) 319 6636  
Факс: (095) 319 5909  
e-mail: reception@bdo.ru  
www.bdo.ru

## **Заключение независимых аудиторов**

### **Руководству, Наблюдательному совету и Акционерам ОАО «Российский сельскохозяйственный банк (открытое акционерное общество)»**

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Российский сельскохозяйственный банк» (далее «Банк») и его дочернего банка (далее «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 года и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в составе собственных средств акционеров и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату. Ответственность за составление данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2003 года, была заверена другим аудитором, заключение которого от 30 июля 2004 года выражало безоговорочно положительное мнение.

Мы провели аудиторскую проверку в соответствии с международными стандартами аудита. Согласно данным стандартам, аудит планировался и проводился таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в отношении того, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудиторская проверка включала получение, на основе проведения выборочных тестов, доказательств, подтверждающих числовые данные в консолидированной финансовой отчетности и раскрываемые в ней сведения. Аудит также включал исследование принципов бухгалтерского учета, используемых руководством, и существенных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка предоставляет достаточную основу для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Е.И. Копанева  
АССА  
Заместитель генерального директора

20 июня 2005 года



**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2004 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Примечание	2004	2003
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	3 746 533	3 820 351
Обязательные резервы на счетах в Банке России		235 991	275 093
Торговые ценные бумаги	6	1 778 269	1 371 595
Средства в других банках	7	4 451 536	62
Кредиты и авансы клиентам	8	13 583 683	7 353 086
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для про- дажи	9	939 785	1 965
Отложенный налоговый актив	22	56 179	80 578
Прочие активы	10	110 140	84 377
Основные средства	11	366 544	307 828
<b>Итого активов</b>		<b>25 268 660</b>	<b>13 294 935</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства других банков	12	1 103 726	584 105
Средства клиентов	13	12 316 792	6 563 024
Выпущенные векселя	14	3 793 825	1 143 665
Выпущенные облигации	14	3 017 010	-
Прочие заемные средства	15	171 169	228 162
Прочие обязательства	16	30 957	12 909
<b>Итого обязательств</b>		<b>20 433 479</b>	<b>8 531 865</b>
<b>Доля меньшинства</b>	17	<b>379</b>	<b>243</b>
<b>Собственные средства акционеров</b>			
Уставный капитал	18	5 398 833	5 398 833
Накопленный дефицит		(564 031)	(636 006)
<b>Итого собственных средств акционеров</b>		<b>4 834 802</b>	<b>4 762 827</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>		<b>25 268 660</b>	<b>13 294 935</b>

Подписано от имени Правления Банка 20 июня 2005 года

\_\_\_\_\_  
Ю.В. Трушин  
Председатель Правления

\_\_\_\_\_  
О.В. Никонов  
Главный бухгалтер

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2004 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Примечание	2004	2003
Процентные доходы	19	2 281 330	1 567 587
Процентные расходы	19	(652 593)	(298 483)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>1 628 737</b>	<b>1 269 104</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	7, 8	(153 831)	(197 520)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>1 474 906</b>	<b>1 071 584</b>
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		33 134	35 987
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		(40 820)	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		26 890	(55 923)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		12 694	20 412
Комиссионные доходы	20	291 673	183 549
Комиссионные расходы	20	(11 765)	(7 922)
Резерв по обязательствам кредитного характера и прочие резервы	10, 25	(19 873)	-
Прочие операционные доходы		68 225	13 064
<b>Операционные доходы</b>		<b>1 835 064</b>	<b>1 260 751</b>
Операционные расходы	21	(1 706 226)	(1 254 323)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>128 838</b>	<b>6 428</b>
(Расходы) / Возмещение по налогу на прибыль	22	(46 034)	1 137
<b>Прибыль после налогообложения</b>		<b>82 804</b>	<b>7 565</b>
Доля меньшинства	17	(136)	(201)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>82 668</b>	<b>7 364</b>

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2004 года**

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2004	2003
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Проценты, полученные по кредитам		2 171 007	1 400 524
Проценты, полученные по ценным бумагам		91 954	121 167
Проценты, уплаченные по средствам клиентов и других банков		(234 212)	(165 207)
Проценты, уплаченные по ценным бумагам		(255 486)	(81 431)
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		25 174	(55 923)
Доходы по операциям с ценными бумагами		(61)	27 812
Комиссии полученные		291 673	183 549
Комиссии уплаченные		(11 765)	(7 922)
Прочие полученные операционные доходы		63 436	12 963
Уплаченные операционные расходы		(1 625 478)	(1 221 783)
Уплаченный налог на прибыль		(24 016)	(41 038)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>492 226</b>	<b>172 711</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах:</b>			
Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам в Банке России		39 102	(51 686)
Чистый (прирост)/снижение по средствам в других банках		(4 490 728)	1 127 320
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(6 360 369)	(3 678 105)
Чистый (прирост)/снижение по торговым ценным бумагам		(476 701)	495 239
Чистый прирост/(снижение) по прочим активам		(44 842)	28 527
Чистый прирост/(снижение) по средствам других банков		549 011	(390 408)
Чистый прирост по средствам клиентов		5 739 849	3 019 135
Чистый прирост по выпущенным векселям		2 521 725	771 245
Чистый прирост/(снижение) по прочим обязательствам		20 714	(15 445)
<b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>(2 010 013)</b>	<b>1 478 533</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств	11	(138 568)	(114 998)
Выбытие основных средств		1 909	18 038
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(1 025 147)	-
Выручка от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		168 316	3 438
Приобретение доли в дочернем банке, за вычетом приобретенных денежных средств		-	(645)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(993 490)</b>	<b>(94 167)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности:</b>			
Средства, полученные от выпуска облигаций	14	3 000 000	-
Дивиденды уплаченные	23	(10 693)	(42 600)
Эмиссия обыкновенных акций		-	850 000
Возврат прочих заемных средств		(55 500)	(23 338)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>2 933 807</b>	<b>784 062</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>(4 122)</b>	<b>20 412</b>
<b>Чистый прирост (снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(73 818)</b>	<b>2 188 840</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		3 820 351	1 631 511
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>5</b>	<b>3 746 533</b>	<b>3 820 351</b>

Примечания на страницах с 5 по 41 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров за год,**  
**закончившийся 31 декабря 2004 года**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Приме- чание	Уставный капитал	Накопленный дефицит	Итого собственные средства акционеров
Остаток на 31 декабря 2002 года		4 548 833	(620 990)	3 927 843
Чистая прибыль		-	7 364	7 364
Эмиссия акций		850 000	-	850 000
Дивиденды объявленные		-	(22 380)	(22 380)
Остаток на 31 декабря 2003 года		5 398 833	(636 006)	4 762 827
Чистая прибыль		-	82 668	82 668
Дивиденды объявленные	23	-	(10 693)	(10 693)
Остаток на 31 декабря 2004 года		5 398 833	(564 031)	4 834 802

## **1 Основная деятельность**

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Коммерческого банка ОАО «Российский сельскохозяйственный банк» (далее «Банк») и его дочернего банка ЗАО «Челябинский коммерческий земельный банк» (далее совместно именуемые «Группа»). Информация по дочернему банку приводится в Примечании 28.

Банк создан в форме открытого акционерного общества 24 апреля 2000 года. Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (Банк России), с 13 июня 2000 года. Единственным акционером Банка является Российский фонд федерального имущества (российское государственное учреждение). 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;
- Участие в обеспечении эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов в агропромышленном комплексе на всей территории Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2004 года Группа имеет 62 филиала (2003 г.: 61 филиал), расположенных в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок, д. 3. По состоянию на 31 декабря 2004 года численность персонала Группы составила 3 856 человек (2003 г.: 3 245 человек).

Деятельность Группы включает привлечение депозитов и выдачу коммерческих ссуд в российских рублях, осуществление операций в иностранной валюте, кассовые операции и операции с ценными бумагами. Эти операции осуществляются в основном в России.

К существенным событиям, произошедшим в деятельности Группы в 2004 году, можно отнести следующие:

- В соответствии с директивой Председателя Правительства Российской Федерации, произошло существенное изменение в составе Наблюдательного совета Банка, а именно из семи членов Наблюдательного совета Банка сменилось пять.

## 1 Основная деятельность (продолжение)

- Произошло изменение в составе Правления Банка, а именно произошла смена Председателя Правления и одного заместителя Председателя Правления. Председатель Правления назначен на должность в соответствии с директивой заместителя Председателя Правительства Российской Федерации. На должности заместителя Председателя Правления, в соответствии с директивами Председателя Правительства Российской Федерации, назначены три новых человека, что привело к количественному изменению в составе Правления Банка (8 человек).
- В декабре 2004 года Банком осуществлено размещение первого облигационного займа на сумму 3 000 000 тысяч руб. сроком 3,5 года.

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

Хотя тенденции развития экономики страны свидетельствуют об ее улучшении, в экономике Российской Федерации продолжают проявляться характерные особенности, присущие развивающимся странам. Среди них, в частности, неконвертируемость национальной валюты в большинстве стран за пределами Российской Федерации, законодательство в области валютного контроля, ограничивающее валютные операции, а также сравнительно высокая инфляция. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Перспективы экономического развития Российской Федерации зависят от эффективности экономических и финансовых мер, предпринимаемых Правительством, монетарной политики, а также развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

В последнее время, вследствие общего падения доверия к российской банковской системе, российский банковский сектор испытал сокращение ликвидности. Руководство Группы не может спрогнозировать эффект, который могло бы оказать на финансовое положение Группы какое-либо дальнейшее существенное ухудшение ликвидности или доверия в российской банковской системе.

Банковский сектор в Российской Федерации особенно чувствителен к колебаниям валютного курса и экономической ситуации. 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.

## 3 Основы составления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Группа ведет

### 3 Основы составления отчетности (продолжение)

учетные записи в соответствии с требованиями банковского законодательства Российской Федерации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных данных с учетом корректировок, необходимых для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации, российских рублях. Поскольку характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года Группа не применяет положения МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Методология бухгалтерского учета в условиях гиперинфляции до 1 января 2003 года описана в Примечании 4.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

### 4 Принципы учетной политики

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, за исключением депозитов «овернайт», показаны в составе средств в других банках. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов при составлении консолидированного отчета о движении денежных средств.

**Обязательные резервы на счетах в Банке России.** Обязательные резервы представляют собой средства, депонированные в Банке России и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы. Следовательно, они не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

**Торговые ценные бумаги.** Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или маржи дилера, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, отвечающего признакам краткосрочного торгового портфеля. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у него есть намерение продать их в краткосрочной перспективе, т.е. в течение периода до шести месяцев с момента приобретения.

Первоначально торговые ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке), и впоследствии переоцениваются по

#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

справедливой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается либо на основе их рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных ценных бумаг в будущем:

- для бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (далее – ОРЦБ) в качестве рыночных котировок Группа использует рыночные цены, рассчитанные ММВБ в соответствии с Порядком, утвержденным Постановлением ФКЦБ РФ от 24.12.2003 № 03-52/пс «Об утверждении порядка расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, и установлении предельной границы колебаний рыночной цены»;
- для ценных бумаг, обращающихся на внебиржевом рынке, Группа использует последнюю котировку на покупку для данной (аналогичной) ценной бумаги.

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они были заработаны и понесены, в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Процентные доходы по торговым ценным бумагам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по ценным бумагам. Полученные дивиденды включаются в доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в отчете о прибылях и убытках.

Покупка и продажа торговых ценных бумаг, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным контрактам»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать данный актив. Во всех других случаях такие операции отражаются как производные финансовые инструменты до момента совершения расчета.

**Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг.** Сделки по договорам продажи и обратного выкупа («репо») рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, проданные по договорам продажи и обратного выкупа, включаются в строки «Торговые ценные бумаги» или «Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в зависимости от типа операции. Соответствующие обязательства отражаются по строке «Средства других банков» или «Средства клиентов». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа учитывается как проценты и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной доходности.

Все реализованные и нереализованные доходы и расходы по данным операциям отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, в котором они были получены/понесены, в составе доходов за вычетом расходов по операциям



#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

с ценными бумагами. Процентные доходы по таким ценным бумагам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов по ценным бумагам.

**Предоставленные кредиты и авансы, резерв под обесценение кредитного портфеля.** Кредиты, предоставленные Группой в виде денежных средств непосредственно заемщику или организатору синдицированного кредита (кроме тех, которые предоставлены с намерением немедленной или скорой продажи, подлежащие отражению как торговые активы), классифицируются как предоставленные кредиты.

Предоставленные кредиты и авансы отражаются в учете, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Первоначально предоставленные кредиты отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных ресурсов. В дальнейшем предоставленные кредиты и авансы учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного кредита, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам, действовавших на дату предоставления кредита.

Кредиты, предоставленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью кредита отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как прибыль от предоставления активов по процентным ставкам размещения выше рыночных ставок или как убыток от предоставления активов по процентным ставкам размещения ниже рыночных ставок. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации прибыли/убытка по предоставленному кредиту, и соответствующие прибыли отражаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной доходности.

Резерв под обесценение кредитного портфеля формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить суммы, причитающиеся к выплате в соответствии с первоначальными условиями кредитного соглашения. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой и оценочной возмещаемой стоимостью кредита, рассчитанной как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному кредиту.

Резерв под обесценение кредитного портфеля также включает потенциальные убытки по кредитам, которые объективно присутствуют в кредитном портфеле на отчетную дату. Такие убытки оцениваются на основе сведений о понесенных убытках прошлых лет по каждому компоненту кредитного портфеля, кредитных рейтингах,

#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

присвоенных заемщикам, а также оценки текущих экономических условий, в которых данные заемщики осуществляют свою деятельность.

Кредиты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Восстановление ранее списанных сумм относится на доходы в отчете о прибылях и убытках.

Уменьшение ранее созданного резерва под обесценение кредитного портфеля в связи с каким-либо событием, произошедшим после списания кредита, отражается по кредиту строки «Резерв под обесценение кредитного портфеля» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**Прочие обязательства кредитного характера.** В ходе текущей деятельности Группа принимает на себя прочие обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и гарантии. Группа отражает специальные резервы под прочие обязательства кредитного характера, если велика вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

**Векселя приобретенные.** Приобретенные векселя включаются в торговые ценные бумаги, инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, средства в других банках или кредиты и авансы клиентам в зависимости от их экономического содержания и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной для этих категорий активов.

**Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.** Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые руководство намерено удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от потребностей Группы в ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги в соответствующую категорию в момент их приобретения.

Первоначально инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке), и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Некоторые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, которые не имеют внешней независимой котировки, оценены руководством Группы по справедливой стоимости, которая основана на информации о сделках по продаже аналогичных долевых ценных бумаг несвязанным третьим сторонам и определяется с учетом прочей информации, такой как расчет дисконтированных денежных потоков и анализ финансовой информации о компании, а также зависит от применения других методов оценки. Реализованные и нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, в

#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

котором они были заработаны и понесены. Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. Полученные дивиденды включаются в операционные доходы по дивидендам в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

При наличии стандартных условий расчетов покупка и продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражается на дату заключения сделки, которая является датой, на которую у Группы возникает обязательство купить или продать данный актив. Все прочие покупки и продажи отражаются как форвардные операции до момента расчетов по сделке.

**Основные средства.** Основные средства отражены по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года (для активов, приобретенных до 1 января 2003 года) за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Если балансовая стоимость актива превышает его расчетную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи актива и ценности его использования.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли/(убытка). Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

**Амортизация.** Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов с применением следующих норм амортизации:

Здания – 4.9% в год;

Оборудование – 4.9% - 20% в год; и

Нематериальные активы - 20% в год.

**Операционная аренда.** Когда Группа выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается арендатором в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

**Заемные средства (включая средства других банков, средства клиентов и прочие заемные средства).** Заемные средства первоначально учитываются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученных активов) за вычетом понесенных затрат по

#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

сделке. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода заимствования с использованием метода эффективной доходности.

**Выпущенные векселя и облигации.** Выпущенные векселя и облигации первоначально отражаются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученных активов) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии векселя и облигации отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между суммой чистых поступлений от первоначальной реализации этих бумаг и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода обращения с использованием метода эффективной доходности.

Если Группа приобретает собственные векселя или облигации, они исключаются из консолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности в отчете о прибылях и убытках.

**Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы.** Нарашенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в собственных средствах акционеров в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, раскрывается как события, произошедшие после отчетной даты. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

**Налог на прибыль.** В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы по налогу на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на отчетную дату. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в консолидированной финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые фактически установлены на отчетную дату.

**Отражение доходов и расходов.** Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках исходя из принципа наращивания с использованием метода эффективной доходности, основанного на фактической цене приобретения. Процентный доход включает купонный доход, полученный по ценным бумагам с фиксированным доходом, наращенный дисконт и премию по векселям и другим дисконтным инструментам. В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости.

**Переоценка иностранной валюты.** Операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу, действующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о прибылях и убытках по обменному курсу, действующему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу Банка России на дату составления баланса. Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, оцененными по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты в отчете о прибылях и убытках. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими как долевые ценные бумаги, отнесенные в торговый портфель или имеющиеся в наличии для продажи, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2004 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 27.7487 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2003 года: 29.4545 рублей за 1 доллар США). При обмене российских рублей на другие валюты существуют обменные ограничения, а также меры валютного контроля. В настоящее время российский рубль не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран.

#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включающие валютнообменные контракты, первоначально отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по стоимости приобретения (включая затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе курсов спот на конец отчетного периода. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Группа не проводит операции с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования.

**Активы, находящиеся на хранении.** Активы и обязательства, которыми Группа владеет от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе. Комиссии, получаемые по таким операциям, отражаются по строке «Комиссии полученные» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

**Бухгалтерский учет в условиях гиперинфляции.** Ранее в Российской Федерации сохранялись относительно высокие темпы инфляции, и, по определению МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» («МСФО 29»), Российская Федерация считалась страной с гиперинфляционной экономикой. Соответственно, до 1 января 2003 года произведенные в целях соответствия МСФО корректировки и изменения классификации российской бухгалтерской отчетности отражали изменение остатков и операций с учетом влияния изменения покупательной способности российского рубля в соответствии с МСФО 29.

В соответствии с МСФО 29 финансовая отчетность, составляемая в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть представлена в единицах измерения, действующих на отчетную дату. МСФО указывает на неадекватность отражения результатов операционной деятельности и финансового положения в валюте страны с гиперинфляционной экономикой без внесения соответствующих корректировок в финансовую отчетность.

Снижение покупательной способности денежной массы происходит такими темпами, которые делают невозможным сопоставление сумм операций и прочих событий,

#### 4 Принципы учетной политики (продолжение)

произошедших в разные временные периоды, даже несмотря на то, что события могут относиться к одному и тому же отчетному периоду.

Поскольку характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года Группа больше не применяет положения МСФО 29. Соответственно, балансовые суммы в данной консолидированной финансовой отчетности определены на основе сумм, выраженных в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года.

Суммы корректировок были рассчитаны на основании коэффициентов пересчета, основанных на индексах потребительских цен Российской Федерации (ИПЦ), опубликованных Государственным комитетом по статистике, и в соответствии с индексами, полученными из других источников за периоды до 1992 года. ИПЦ, использованные для пересчета финансовой отчетности, основаны на ценах 1988 года, при этом базовый индекс составил 100. Ниже представлены ИПЦ за пять лет, заканчивающихся 31 декабря 2002 года, и соответствующие коэффициенты пересчета:

	ИПЦ	Коэффициент пересчета
1998	1 216 400	2,24
1999	1 661 481	1,64
2000	1 995 937	1,37
2001	2 371 572	1,15
2002	2 730 154	1,00

Денежные активы и обязательства не корректируются.

Первоначальная стоимость неденежных активов и обязательств (статьи баланса, не выраженные в денежных единицах, действующих на 31 декабря 2002 года) скорректирована с использованием соответствующего коэффициента пересчета, начиная с даты возникновения неденежного актива и до 31 декабря 2002 года.

Основные средства скорректированы с учетом применения к ним ИПЦ с даты приобретения. При индексировании Группа провела оценку потенциального обесценения этих активов, и, где это было необходимо, их стоимость была снижена до их возмещаемой стоимости.

Компоненты собственных средств акционеров скорректированы с использованием ИПЦ с даты операций, в результате которых произошло изменение собственных средств.

**Резервы.** Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при возникновении у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая

**4 Принципы учетной политики (продолжение)**

вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть надежно оценена.

**Расходы на оплату труда и отчисления в фонды.** Группа производит взносы в пенсионный фонд и фонды социального страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала в отчете о прибылях и убытках.

**5 Денежные средства и их эквиваленты**

	2004	2003
Наличные средства	320 039	215 478
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	2 581 176	1 792 070
Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" в банках		
- Российской Федерации	804 667	1 786 314
- других стран	37 611	26 489
Расчеты участников ОРЦБ	3 040	-
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3 746 533</b>	<b>3 820 351</b>

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют и анализ процентных ставок представлены в Примечании 24.

**6 Торговые ценные бумаги**

	2004	2003
Векселя	1 200 933	996
Корпоративные облигации	336 191	241 454
Еврооблигации Российской Федерации	143 197	584 822
Корпоративные еврооблигации	57 450	355 726
Корпоративные акции	37 542	-
Муниципальные облигации	2 956	72 372
Облигации федерального займа (ОФЗ)	-	116 225
<b>Итого торговых ценных бумаг</b>	<b>1 778 269</b>	<b>1 371 595</b>

Векселя в портфеле Группы представлены векселями следующих компаний и банков:

- ООО «РГСН», номинал векселя 302 186 тысяч рублей, дата погашения 25 января 2005 года, доходность покупки к погашению 9,50% годовых;
- ОАО «Импэксбанк», общий номинал векселей 305 200 тысяч рублей, дата погашения 29 апреля 2005 года, доходность покупки к погашению 4,99% годовых;
- ОАО «РосБР», общий номинал векселей 611 967 тысяч рублей, дата погашения 29 марта 2005 года, доходность покупки к погашению 8,00% годовых.



## 6 Торговые ценные бумаги (продолжение)

Корпоративные облигации являются ценными бумагами, выпущенными российскими предприятиями различной формы собственности с номиналом в российских рублях. Корпоративные облигации торгуются с дисконтом или премией к номиналу, имеют купон, который начисляется на номинал облигации и выплачивается ежеквартально, раз в полгода или год, в зависимости от выпуска и эмитента. Корпоративные облигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года имеют сроки погашения от июня 2005 года до февраля 2009 года, купонный доход в 2004 году от 8,11 до 17,50% и доходность к погашению от 6,64 до 14%, в зависимости от выпуска и эмитента.

Еврооблигации Российской Федерации представляют собой ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации и свободно обращающиеся на международном и внутреннем рынке. Портфель еврооблигаций Российской Федерации включает ОВГВЗ, являющиеся процентными ценными бумагами на предъявителя с номиналом в долларах США и обеспеченные поручительством Министерства финансов Российской Федерации. ОВГВЗ приобретаются с дисконтом или премией к номиналу и имеют 3% годовой купонный доход. Срок погашения облигаций в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года – май 2011 года, доходность к погашению – 5,7%.

Корпоративные еврооблигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в долларах США, выпущенными крупными российскими компаниями и свободно обращающимися на международном и внутреннем рынке. Корпоративные еврооблигации в портфеле Группы по состоянию 31 декабря 2004 года имеют срок погашения октябрь 2010 года, купонный доход от 8,375% в 2004 году и доходность к погашению 7,55%.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний, торгуемых на бирже.

Муниципальные облигации (Правительства Москвы) являются ценными бумагами с номиналом в российских рублях. Муниципальные облигации торгуются с дисконтом или премией к номиналу, имеют купон, который начисляется на номинал облигации и выплачивается ежеквартально, раз в полгода или год, в зависимости от выпуска (по бумагам в портфеле банка раз в полгода). Муниципальные облигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года имеют срок погашения - июнь 2008 года, купонный доход в 2004 году 10% и доходность к погашению 7,20%.

Группа имеет лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации на осуществление операций с ценными бумагами.

Географический анализ, анализ по структуре валют, по срокам размещения и анализ процентных ставок торговых ценных бумаг представлены в Примечании 24.

**7 Средства в других банках**

	2004	2003
Средства, размещенные в других банках	4 489 973	62
Наращенные процентные доходы	1 964	-
<b>Совокупная сумма средств в других банках</b>	<b>4 491 937</b>	<b>62</b>
За вычетом резерва под обесценение	(40 401)	-
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>4 451 536</b>	<b>62</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 года расчетная справедливая стоимость средств в других банках составила 4 451 536 тысяч рублей (31 декабря 2003 года: 62 тысячи рублей). См. Примечание 26.

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

	2004	2003
<b>Резерв под обесценение средств в других банках на 1 января</b>	-	-
Отчисления в резерв под обесценение в течение отчетного периода	40 401	-
<b>Резерв под обесценение средств в других банках на 31 декабря</b>	<b>40 401</b>	-

Далее представлен анализ концентраций кредитного риска Группы в отношении средств в других банках:

	2004	%
ОАО АКБ "Еврофинанс Моснарбанк"	1 100 661	25
ОАО "Альфа-Банк"	1 089 481	24
ЗАО "Номос-Банк"	750 164	17
ОАО "ВБРР"	500 219	11
ОАО "Внешторгбанк"	500 017	11
ЗАО АКБ "Абсолют Банк"	297 000	6
<b>Итого</b>	<b>4 237 542</b>	<b>94</b>
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>4 491 937</b>	<b>100</b>

Географический анализ, анализ средств в других банках по структуре валют, по срокам размещения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 24.

**8 Кредиты и авансы клиентам**

	2004	2003
Текущие кредиты	13 866 462	7 674 394
Просроченные кредиты	302 716	138 140
Наращенные процентные доходы	23 771	38 075
<b>Совокупная сумма кредитов и авансов клиентам</b>	<b>14 192 949</b>	<b>7 850 609</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(609 266)	(497 523)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>13 583 683</b>	<b>7 353 086</b>

## 8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2004	2003
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	497 523	301 003
Отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение отчетного периода	113 430	197 520
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение отчетного периода как безнадежные	(1 687)	(1 000)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	609 266	497 523

Ниже представлена структура кредитного портфеля Группы по отраслям экономики:

	2004		2003	
	Сумма	%	Сумма	%
Сельское хозяйство	7 831 081	55	4 066 298	52
Торговля	2 879 491	20	1 573 341	20
Промышленность	2 334 112	17	1 189 273	15
Строительство	207 126	1	214 157	3
Государственные и муниципальные органы	125 161	1	-	-
Физические лица	167 870	1	557 172	7
Прочее	648 108	5	250 368	3
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)	14 192 949	100	7 850 609	100

Кредитный портфель Группы сконцентрирован в сельскохозяйственном и пищевом секторах экономики. Это обусловлено основной задачей Группы, которая была определена Правительством Российской Федерации. Кредиты Группы сельскохозяйственному сектору распределены между ее 62 филиалами, которые расположены в 62 регионах Российской Федерации.

На 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 13 583 683 тысяч рублей (31 декабря 2003 года: 7 353 086 тысячи рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ и анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

## 9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

	2004	2003
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Облигации федерального займа (ОФЗ)	851 084	-
Векселя	82 603	-
Облигации субъекта Российской Федерации	1 031	-
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Корпоративные акции	5 067	1 965
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>939 785</b>	<b>1 965</b>

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. ОФЗ торгуются с дисконтом или премией к номиналу, имеют купон, который начисляется на номинал облигации и выплачивается ежеквартально, раз в полгода или год, в зависимости от выпуска. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года имеют сроки погашения от 20 апреля 2005 года до 29 августа 2018 года, купонный доход в 2004 году от 10 до 12% и доходность к погашению от 7,57 до 8,10%, в зависимости от выпуска и срока.

Векселя в портфеле Группы представлены векселями ОАО «ОМСК-БАНК» (номинал векселя 61 047 тыс. рублей, дата погашения 1 ноября 2005 года, доходность к погашению 10,00% годовых) и ОАО АКБ «БИН» (номинал векселя 45 785 тыс. рублей, дата погашения 9 декабря 2005 года, доходность к погашению 10,03% годовых).

Облигации субъекта федерации (республики Марий Эл) являются ценными бумагами с номиналом в российских рублях. Облигации субъекта федерации торгуются на внебиржевом рынке с дисконтом или премией к номиналу, имеют купон, который начисляется на номинал облигации и выплачивается ежеквартально. Облигации субъекта федерации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года имеют срок погашения 9 июля 2006 года, купонный доход в 2004 году 13,50% и доходность к погашению 13,50%.

Корпоративные акции представлены акциями предприятий, не торгуемых на биржах. Для определения справедливой стоимости нерыночных ценных бумаг применялись методы оценки предприятия путем сравнительного анализа с аналогичным предприятием по размеру и сфере деятельности имеющими рыночную котировку или по цене приобретения в виду невозможности проведения оценки бизнеса компании по другим критериям.

Географический анализ и анализ инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 24.

**10 Прочие активы**

	2004	2003
Предоплата по налогам	27 903	7 075
Расходы будущих периодов	24 226	17 726
Расчеты по переводу денежных средств	19 733	29 160
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	18 561	7 676
Прочее	25 648	22 740
<b>Совокупная сумма прочих активов</b>	<b>116 071</b>	<b>84 377</b>
За вычетом резерва под обесценение прочих активов	(5 931)	-
<b>Итого прочих активов</b>	<b>110 140</b>	<b>84 377</b>

Географический анализ и анализ прочих активов по структуре валют и срокам размещения представлены в Примечании 24.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение прочих активов:

	2004	2003
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января</b>	-	-
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов в течение отчетного периода	5 931	-
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>	<b>5 931</b>	<b>-</b>

**11 Основные средства**

	Здания	Мебель, оборудование и транспортные средства	Немате- риальные активы	Итого
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года</b>	<b>53 273</b>	<b>191 348</b>	<b>63 207</b>	<b>307 828</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
Остаток на начало года	55 945	239 649	101 976	397 570
Поступления	48 163	70 880	19 525	138 568
Выбытия	(837)	(3 507)	(48)	(4 392)
<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>	<b>103 271</b>	<b>307 022</b>	<b>121 453</b>	<b>531 746</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
Остаток на начало года	2 672	48 301	38 769	89 742
Амортизация	4 237	49 832	23 175	77 244
Выбытия	(59)	(1 718)	(7)	(1 784)
<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>	<b>6 850</b>	<b>96 415</b>	<b>61 937</b>	<b>165 202</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года</b>	<b>96 421</b>	<b>210 607</b>	<b>59 516</b>	<b>366 544</b>

**12 Средства других банков**

	2004	2003
Средства, полученные от других банков	1 097 166	570 320
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	5 261	11 543
Наращенные процентные расходы	1 299	2 242
<b>Итого средств других банков</b>	<b>1 103 726</b>	<b>584 105</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составила 1 103 726 тысяч рублей (31 декабря 2003 года: 584 105 тысяч рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют, по срокам размещения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 24.

**13 Средства клиентов**

	2004	2003
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие/расчетные счета	740 775	413 360
- Срочные депозиты	58 382	84 800
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Текущие/расчетные счета	6 648 163	4 417 527
- Срочные депозиты	611 911	332 802
- Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	-	589 230
<b>Физические лица</b>		
- Текущие счета/счета до востребования	2 234 001	381 720
- Срочные вклады	1 995 309	337 108
Наращенные процентные расходы	28 251	6 477
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>12 316 792</b>	<b>6 563 024</b>

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2004		2003	
	Сумма	%	Сумма	%
Лизинг	4 678 605	38	3 191 197	49
Физические лица	4 250 959	35	721 628	11
Государственные и муниципальные органы	799 403	6	498 160	7
Сельское хозяйство	616 444	5	446 283	7
Страхование	456 391	4	-	-
Строительство	440 824	4	314 105	5
Торговля	300 276	2	242 356	4
Промышленность	252 639	2	184 764	3
Финансы	-	-	697 226	10
Прочее	521 251	4	267 305	4
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>12 316 792</b>	<b>100</b>	<b>6 563 024</b>	<b>100</b>

### **13 Средства клиентов (продолжение)**

Для целей данного примечания средства клиентов, находящихся в государственной или федеральной формах собственности, отражены в строке «Государственные и муниципальные органы».

По состоянию на 31 декабря 2004 года Группа имела одного клиента с остатками 4 678 605 тысяч рублей, или 38% от всех средств клиентов (31 декабря 2003 года: 3 191 197 тысяч рублей, или 49% от всех средств клиентов).

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составила 12 316 792 тысячи рублей (31 декабря 2003 года: 6 563 024 тысячи рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ и анализ средств клиентов по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 24. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

### **14 Выпущенные векселя и облигации**

Группой были выпущены дисконтные и процентные векселя в период с июня 2001 года по декабрь 2004 года с эффективными процентными ставками от 1 до 14% годовых и датами погашения от «до востребования» до ноября 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2004 года расчетная справедливая стоимость векселей составляет 3 793 825 тысяч рублей (31 декабря 2003 года: 1 143 665 тысяч рублей). См. Примечание 26.

В декабре 2004 года Банком осуществлено размещение первого облигационного займа на сумму 3 000 000 тыс. руб. с датой погашения 4 июня 2008 года и ежеквартальной выплатой купонного дохода (первая ставка купона составляет 9% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2004 года расчетная справедливая стоимость облигаций составляет 3 017 010 тысяч рублей. См. Примечание 26.

Географический анализ и анализ векселей и облигаций по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 24.

### **15 Прочие заемные средства**

Прочие заемные средства представлены средствами, полученными Группой в 2001 году от Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО – российское государственное финансовое учреждение) для финансирования основной деятельности Группы. В связи с ликвидацией АРКО в декабре 2004 года права

## 15 Прочие заемные средства (продолжение)

требования перешли к Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

Процентные ставки по этим средствам варьируются от 3,25% до 4,7% годовых; срок погашения – с марта 2005 года по июнь 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составляет 171 169 тысяч рублей (на 31 декабря 2003 года 228 162 тысячи рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют, по срокам привлечения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 24.

## 16 Прочие обязательства

	2004	2003
Резерв по обязательствам кредитного характера	13 942	-
Налоги к уплате	11 722	9 477
Наращенные расходы по выплате вознаграждения персоналу	3 715	886
Прочее	1 578	2 546
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>30 957</b>	<b>12 909</b>

Географический анализ, анализ прочих обязательств по структуре валют и срокам погашения изложены в Примечании 24.

## 17 Доля меньшинства

В таблице ниже приведена информация об изменении доли меньшинства Группы:

	2004	2003
Доля меньшинства на 1 января	243	10 623
Доля в чистой прибыли	136	201
Приобретение дополнительной доли у миноритарных акционеров	-	(10 581)
<b>Доля меньшинства на 31 декабря</b>	<b>379</b>	<b>243</b>



**18 Уставный капитал**

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

	2004			2003		
	Количество акций	Номинал	Сумма, скорректи- рованная с учетом ин- фляции	Количество акций	Номинал	Сумма, скорректи- рованная с учетом ин- фляции
Обыкновенные акции	4 649	4 649 000	5 398 833	4 649	4 649 000	5 398 833
<b>Итого уставный капитал</b>	<b>4 649</b>	<b>4 649 000</b>	<b>5 398 833</b>	<b>4 649</b>	<b>4 649 000</b>	<b>5 398 833</b>

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 000 тысяч рублей за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

В соответствии с российским законодательством Группа распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

**19 Процентные доходы и расходы**

	2004	2003
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы клиентам	2 147 224	1 365 511
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	70 612	-
Торговые ценные бумаги	54 015	146 215
Средства в других банках	8 987	47 416
Корреспондентские счета в других банках	492	8 445
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>2 281 330</b>	<b>1 567 587</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные векселя и облигации	(400 931)	(133 053)
Срочные вклады физических лиц	(109 450)	(11 154)
Срочные депозиты юридических лиц	(77 239)	(36 707)
Срочные депозиты других банков	(50 996)	(62 568)
Прочие заемные средства	(7 557)	(12 357)
Текущие /расчетные счета	(6 420)	(42 644)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(652 593)</b>	<b>(298 483)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>1 628 737</b>	<b>1 269 104</b>

**20 Комиссионные доходы и расходы**

	2004	2003
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссии по кассовым операциям	151 673	99 257
Комиссии по расчетным операциям	102 810	49 859
Комиссия за агентские услуги	18 488	29 306
Комиссии за инкассацию	1 328	646
Прочее	17 374	4 481
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>291 673</b>	<b>183 549</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссии за инкассацию	(9 688)	(6 032)
Комиссии по расчетным операциям	(2 035)	(1 757)
Комиссии по кассовым операциям	(14)	(23)
Прочее	(28)	(110)
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>(11 765)</b>	<b>(7 922)</b>
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>279 908</b>	<b>175 627</b>

**21 Операционные расходы**

	Примечание	2004	2003
Затраты на персонал		1 020 598	765 499
Расходы по аренде		171 015	134 037
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам		93 041	69 497
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль		77 943	76 994
Амортизация основных средств	11	77 244	49 218
Безопасность		75 079	53 432
Коммунальные услуги		18 900	14 341
Реклама и маркетинг		12 552	6 943
Канцелярские расходы		4 730	5 938
Обесценение гудвилла		-	6 824
Прочее		155 124	71 600
<b>Итого операционных расходов</b>		<b>1 706 226</b>	<b>1 254 323</b>

**22 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2004	2003
Текущие расходы по налогу на прибыль	21 635	36 210
Изменения отложенного налогообложения, связанные с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	24 399	(37 347)
<b>Расходы / (Возмещение) по налогу на прибыль за год</b>	<b>46 034</b>	<b>(1 137)</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24% (2003 год: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

## 22 Налог на прибыль (продолжение)

	2004	2003
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>128 838</b>	<b>6 428</b>
Теоретический налоговый расход по соответствующей ставке (2004 г.: 24%; 2003 г.: 24%)	30 921	1 543
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Необлагаемые доходы	(842)	(5 081)
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	14 762	13 362
- Часть денежного дохода и убытка, относящегося к невременным разницам		
- Прочие невременные разницы	6 868	(9 186)
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемый по иным ставкам	(5 675)	(1 775)
<b>(Возмещение) / Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>46 034</b>	<b>(1 137)</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и для целей расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменений этих временных разниц отражаются по ставке 24% (2003 г.: 24%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2003 г.: 15%).

	2003	Изменение	2004
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Резерв под обесценение кредитов клиентам	84 540	(56 178)	28 362
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	9 585	(3 211)	6 374
Основные средства: амортизация	13 075	(10 199)	2 876
Наращенные доходы и расходы	2 182	42 522	44 704
Прочее	129	1 083	1 212
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>109 511</b>	<b>(25 983)</b>	<b>83 528</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>			
Восстановление резервов под обесценение кредитов клиентам и прочим операциям	(10 584)	10 584	-
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	(3 796)	3 242	(554)
Основные средства: стоимость приобретения	(8 544)	(11 888)	(20 432)
Наращенные доходы и расходы	(6 009)	1 591	(4 418)
Прочее	-	(1 945)	(1 945)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(28 933)</b>	<b>1 584</b>	<b>(27 349)</b>
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>80 578</b>	<b>(24 399)</b>	<b>56 179</b>

**22 Налог на прибыль (продолжение)**

	2002	Изменение	2003
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Резерв под обесценение кредитов клиентам	54 258	30 282	84 540
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	-	9 585	9 585
Основные средства: амортизация	8 910	4 165	13 075
Наращенные доходы и расходы	1 651	531	2 182
Прочее	4 123	(3 994)	129
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>68 942</b>	<b>40 569</b>	<b>109 511</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>			
Восстановление резервов под обесценение кредитов клиентам и прочим операциям	(5 968)	(4 616)	(10 584)
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	(4 807)	1 011	(3 796)
Основные средства: стоимость приобретения	(9 661)	1 117	(8 544)
Наращенные доходы и расходы	(5 275)	(734)	(6 009)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(25 711)</b>	<b>(3 222)</b>	<b>(28 933)</b>
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>43 231</b>	<b>37 347</b>	<b>80 578</b>

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном балансе. Отложенный налоговый актив, возникший в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признается только в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой льготы.

**23 Дивиденды**

	2004	2003
<b>Дивиденды к выплате на 1 января</b>	-	20 220
Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода	10 693	22 380
Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода	(10 693)	(42 600)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	-	-
<b>Дивиденды на одну акцию, объявленные в течение отчетного периода</b>	<b>2.3</b>	<b>5.9</b>

Все дивиденды объявлены в российских рублях. Дивиденды объявляются на основе нераспределенной прибыли в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (см. Примечание 18).

## 24 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и для оценки результатов деятельности. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

**Кредитный риск.** Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Группа осуществляет регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются, как минимум, ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям регулярно утверждаются Правлением и Ресурсным комитетом Банка.

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

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

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

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

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Географический риск.** Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 708 922	37 611	-	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Банке России	235 991	-	-	235 991
Торговые ценные бумаги	1 778 269	-	-	1 778 269
Средства в других банках	4 451 536	-	-	4 451 536
Кредиты и авансы клиентам	13 583 683	-	-	13 583 683
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	939 785	-	-	939 785
Отложенный налоговый актив	56 179	-	-	56 179
Прочие активы	109 468	672	-	110 140
Основные средства	366 544	-	-	366 544
<b>Итого активов</b>	<b>25 230 377</b>	<b>38 283</b>	<b>-</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	992 777	107 806	3 143	1 103 726
Средства клиентов	12 316 792	-	-	12 316 792
Выпущенные векселя	3 793 825	-	-	3 793 825
Выпущенные облигации	3 017 010	-	-	3 017 010
Прочие заемные средства	171 169	-	-	171 169
Прочие обязательства	30 957	-	-	30 957
<b>Итого обязательств</b>	<b>20 322 530</b>	<b>107 806</b>	<b>3 143</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 907 847</b>	<b>(69 523)</b>	<b>(3 143)</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 25)</b>	<b>442 710</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>442 710</b>

ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 856 327</b>	<b>(83 189)</b>	<b>(10 068)</b>	<b>4 763 070</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 25)</b>	<b>180 278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 278</b>

**Валютный риск.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов валют на его финансовое положение и потоки денежных средств. Правление Банка устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года. Активы и

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

обязательства Группы отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют. Валютный риск по внебалансовым позициям представляет собой разницу между контрактной суммой валютных производных финансовых инструментов и их справедливой стоимостью. Валютные производные финансовые инструменты обычно используются для минимизации риска Группы в случае изменения обменных курсов. По состоянию на 31 декабря 2004 года позиция Группы по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 648 917	80 227	16 747	642	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Банке России	235 991	-	-	-	235 991
Торговые ценные бумаги	1 577 622	200 647	-	-	1 778 269
Средства в других банках	4 451 533	3	-	-	4 451 536
Кредиты и авансы клиентам	13 530 356	53 327	-	-	13 583 683
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	939 785	-	-	-	939 785
Отложенный налоговый актив	56 179	-	-	-	56 179
Прочие активы	108 388	1 079	673	-	110 140
Основные средства	366 544	-	-	-	366 544
<b>Итого активов</b>	<b>24 915 315</b>	<b>335 283</b>	<b>17 420</b>	<b>642</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	577 396	526 273	57	-	1 103 726
Средства клиентов	12 167 614	124 356	24 822	-	12 316 792
Выпущенные векселя	3 793 825	-	-	-	3 793 825
Выпущенные облигации	3 017 010	-	-	-	3 017 010
Прочие заемные средства	171 169	-	-	-	171 169
Прочие обязательства	30 583	374	-	-	30 957
<b>Итого обязательств</b>	<b>19 757 597</b>	<b>651 003</b>	<b>24 879</b>	<b>-</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>5 157 718</b>	<b>(315 720)</b>	<b>(7 459)</b>	<b>642</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>439 103</b>	<b>3 607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>442 710</b>
<b>Чистая внебалансовая условная позиция</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>

По состоянию на 31 декабря 2003 года позиция Группы по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 703 163</b>	<b>48 588</b>	<b>10 729</b>	<b>590</b>	<b>4 763 070</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>180 278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180 278</b>
<b>Чистая внебалансовая условная позиция</b>	<b>738 063</b>	<b>(736 363)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 700</b>

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов, при наступлении срока

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

погашения депозитов, выдаче кредитов, производением выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Группа не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Казначейство Группы.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2004 года по договорным срокам, оставшимся до востребования и погашения, за исключением случаев, когда существуют данные, свидетельствующие о том, что произошло обесценение каких-либо активов, и расчеты по ним будут произведены после даты, установленной соответствующими договорами, при этом в подобных случаях используется ожидаемая дата проведения расчетов. Некоторые активные операции, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие частых пролонгаций краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.



## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2004 года.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяце в	Более 1 года	С неопре- деленным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 746 533	-	-	-	-	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Банке России	17 878	33 065	176 980	8 068	-	235 991
Торговые ценные бумаги	1 778 269	-	-	-	-	1 778 269
Средства в других банках	1 964 394	2 487 142	-	-	-	4 451 536
Кредиты и авансы клиентам	919 096	4 998 282	6 551 298	1 115 007	-	13 583 683
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	939 785	939 785
Отложенный налоговый актив	-	56 179	-	-	-	56 179
Прочие активы	70 111	2 894	1 132	10 638	25 365	110 140
Основные средства	-	-	-	-	366 544	366 544
<b>Итого активов</b>	<b>8 496 281</b>	<b>7 577 562</b>	<b>6 729 410</b>	<b>1 133 713</b>	<b>1 331 694</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	912 198	3 006	114 159	74 363	-	1 103 726
Средства клиентов	9 902 035	1 356 712	1 043 401	14 644	-	12 316 792
Выпущенные векселя	526 024	1 737 571	1 477 788	52 442	-	3 793 825
Выпущенные облигации	-	17 010	-	3 000 000	-	3 017 010
Прочие заемные средства	-	6 169	-	165 000	-	171 169
Прочие обязательства	12 476	16 283	2 081	115	2	30 957
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 352 733</b>	<b>3 136 751</b>	<b>2 637 429</b>	<b>3 306 564</b>	<b>2</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>(2 856 452)</b>	<b>4 440 811</b>	<b>4 091 981</b>	<b>(2 172 851)</b>	<b>1 331 692</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(2 856 452)</b>	<b>1 584 359</b>	<b>5 676 340</b>	<b>3 503 489</b>	<b>4 835 181</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года</b>	<b>(169 294)</b>	<b>779 364</b>	<b>3 907 313</b>	<b>4 363 826</b>	<b>4 763 070</b>	

Все торговые ценные бумаги показаны в таблице в графе «до востребования и менее 1 месяца», так как сделки с ними активно совершаются Группой на рынке и, по мнению руководства, такой подход точнее отражает позицию Группы по ликвидности этих торговых ценных бумаг. Распределение обязательных резервов на счетах в Банке России по срокам погашения производится в соответствии со сроками погашения обязательств, к которым относятся соответствующие резервы.

Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Группой. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости, по мере наступления сроков их погашения, являются важными факторами для оценки ликвидности Группы и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

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

**Риск процентной ставки.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков.

Группа подвержена процентному риску, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению кредитов по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

Правление Банка устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. Активы и обязательства Группы отражены в таблице по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или срокам погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 меся- цев	Более 1 года	Непро- центные	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 746 533	-	-	-	-	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Банке России	17 878	33 065	176 980	8 068	-	235 991
Торговые ценные бумаги	1 778 269	-	-	-	-	1 778 269
Средства в других банках	1 964 394	2 487 142	-	-	-	4 451 536
Кредиты и авансы клиентам	919 096	4 998 282	6 551 298	1 115 007	-	13 583 683
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	428 007	424 108	82 603	-	5 067	939 785
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	56 179	56 179
Прочие активы	-	-	-	-	110 140	110 140
Основные средства	-	-	-	-	366 544	366 544
<b>Итого активов</b>	<b>8 854 177</b>	<b>7 942 597</b>	<b>6 810 881</b>	<b>1 123 075</b>	<b>537 930</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	912 198	3 006	114 159	74 363	-	1 103 726
Средства клиентов	9 902 035	1 356 712	1 043 401	14 644	-	12 316 792
Выпущенные векселя	526 024	1 737 571	1 477 788	52 442	-	3 793 825
Выпущенные облигации	-	3 017 010	-	-	-	3 017 010
Прочие заемные средства	-	6 169	-	165 000	-	171 169
Прочие обязательства	-	-	-	-	30 957	30 957
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 340 257</b>	<b>6 120 468</b>	<b>2 635 348</b>	<b>306 449</b>	<b>30 957</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>(2 486 080)</b>	<b>1 822 129</b>	<b>4 175 533</b>	<b>816 626</b>	<b>506 973</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(2 486 080)</b>	<b>(663 951)</b>	<b>3 511 582</b>	<b>4 328 208</b>	<b>4 835 181</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года</b>	<b>(234 621)</b>	<b>715 762</b>	<b>3 844 376</b>	<b>4 301 231</b>	<b>4 763 070</b>	

## 24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен анализ эффективных средних процентных ставок в разрезе основных валют для денежных финансовых инструментов. Анализ подготовлен на основе эффективных процентных ставок на конец периода, используемых для амортизации соответствующих активов/обязательств.

	2004			2003		
	Рубли %	Доллары США %	Евро %	Рубли %	Долла- ры США %	Евро %
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	1	3	-	2	1	0
Обязательные резервы на счетах в Банке России	0	-	-	0	-	-
Торговые ценные бумаги	8	6	-	9	5	-
Средства в других банках	2	3	-	-	-	-
Кредиты и авансы клиентам	18	14	-	21	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	8	-	-	0	-	-
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	1	3	0	7	5	-
Средства клиентов						
- текущие и расчетные счета	1	1	0	2	0	0
- срочные депозиты	12	6	4	9	-	-
Векселя	10	-	-	13	-	-
Облигации	9	-	-	-	-	-
Прочие заемные средства	3	-	-	4	-	-

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

## 25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты

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

**Налоговое законодательство.** Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более

## 25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

**Обязательства капитального характера.** На 31 декабря 2004 года Группа не имела обязательств капитального характера.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства Группы осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, несут в себе такой же уровень кредитного риска, как и кредиты. Документарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Группы от имени клиентов произвести выплаты в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование. Обязательства по предоставлению кредитов под определенную ставку в течение определенного периода отражаются как производные финансовые инструменты, за исключением случаев, когда их сроки не выходят за рамки стандартных условий выдачи кредитов.

Обязательства кредитного характера Группы составляли:

	2004	2003
Гарантии выданные	6 022	44 315
Неиспользованные кредитные линии по предоставлению кредитов	244 833	78 349
Неиспользованные лимиты по предоставлению кредита в виде «овердрафт» и «под лимит задолженности»	205 797	57 614
<b>Итого обязательств кредитного характера (общая сумма)</b>	<b>456 652</b>	<b>180 278</b>
За вычетом резерва под возможные потери	(13 942)	-
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>	<b>442 710</b>	<b>180 278</b>

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

25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты  
(продолжение)

**Производные финансовые инструменты.** Валютные форвардные контракты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов.

Контрактные суммы некоторых финансовых инструментов представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. 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 или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или условная сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость могут существенно изменяться с течением времени.

Следующая таблица представляет собой анализ контрактных или согласованных сумм и справедливой стоимости производных финансовых инструментов. В данной таблице отражена общая позиция до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по видам финансовых инструментов, включающая контракты с датой валютирования после 31 декабря 2004 года. Эти сделки были заключены в декабре 2004 года и являются наличными.

	Контракты с российскими контрагентами		
	Контрактная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость
<b>Наличные сделки (беспоставочные)</b>			
Иностранная валюта			
- продажа иностранной валюты	55 456	(41)	-
- покупка иностранной валюты	55 440	-	57
<b>Итого</b>	<b>110 896</b>	<b>(41)</b>	<b>57</b>

В связи с этими операциями Группа отразила в консолидированном отчете о прибылях и убытках чистую прибыль в сумме 16 тысяч рублей по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой».

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

**25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)**

Активы на хранении включают следующие категории:

	2004	2003
	Номинальная стоимость	Номинальная стоимость
Выпущенные векселя Группы	70 000	-
Векселя и ценные бумаги российских компаний	16 911	14 911

**26 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам со значительно сократившимся объемом операций на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Денежные средства и их эквиваленты, торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Как отмечено в Примечании 4, по некоторым инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отсутствуют внешние независимые рыночные котировки. Справедливая стоимость этих активов была определена руководством на основании результатов недавней продажи долей в компаниях – объектах инвестиций несвязанным третьим сторонам, анализа прочей информации, такой как дисконтированные денежные потоки и финансовая информация о компаниях – объектах инвестиций, а также на основании применения других методик оценки.

**Кредиты, отражаемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.** Справедливая стоимость размещения средств с плавающей

## 26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

процентной ставкой равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость размещений средств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе использования дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. См. Примечания 7 и 8 в отношении оценочной справедливой стоимости кредитов банкам и кредитов и авансов клиентам.

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Оценочная справедливая стоимость инструментов с неопределенным сроком погашения представляет собой сумму к выплате по требованию. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. См. Примечания 12, 13, 14 и 15 в отношении расчетной справедливой стоимости средств банков, средств клиентов, векселей и прочих заемных средств соответственно.

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

## 27 Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами и руководителями. Эти операции включают осуществление расчетов, предоставление кредитов, привлечение депозитов, финансирование торговых операций и операции с иностранной валютой. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. Ниже указаны остатки на 31 декабря 2004 года, процентные доходы и расходы, а также другие операции, осуществленные со связанными сторонами за отчетный период:



## 27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2004	2003
<b>Операции с руководством Группы</b>		
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Кредиты на конец года	13 140	15 539
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец года	(10)	(329)
Процентный доход за год	839	3 456
<b>Средства клиентов</b>		
Срочные депозиты на конец года	52 104	12 285
Процентный расход за год	2 045	-
<b>Операции с компаниями, находящимися под общим контролем</b>		
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Кредиты на конец года	43 381	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец года	-	-
Процентный доход за год	2 013	-
<b>Средства клиентов</b>		
Текущие/расчетные счета на конец года	4 678 605	3 191 197
Процентный расход за год	1 917	685

## 28 Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность

Название	Вид деятельности	Доля в голосующих акциях	Доля в уставном капитале	Страна регистрации
Закрытое акционерное общество «Челябинский коммерческий земельный банк»	Банк	99,47%	99,47%	Россия

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
и заключение аудиторов**

**31 декабря 2005 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

Заключение аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный бухгалтерский баланс.....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств .....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение .....	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	5
3	Основы составления отчетности и принципы учетной политики.....	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	14
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации .....	15
6	Новые учетные положения .....	16
7	Денежные средства и их эквиваленты .....	18
8	Торговые ценные бумаги.....	18
9	Средства в других банках.....	19
10	Кредиты и авансы клиентам.....	20
11	Основные средства и нематериальные активы .....	21
12	Прочие активы .....	22
13	Средства других банков.....	22
14	Средства клиентов .....	23
15	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	24
16	Субординированные депозиты .....	24
17	Прочие заемные средства.....	25
18	Прочие обязательства .....	25
19	Доля меньшинства .....	25
20	Уставный капитал.....	25
21	Процентные доходы и расходы .....	26
22	Комиссионные доходы и расходы .....	27
23	Административные и прочие операционные расходы.....	27
24	Налог на прибыль.....	28
25	Дивиденды .....	30
26	Сегментный анализ.....	31
27	Управление финансовыми рисками .....	34
28	Условные обязательства.....	43
29	Производные финансовые инструменты .....	46
30	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	47
31	Прибыль на акцию.....	48
32	Операции со связанными сторонами .....	48
33	Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность.....	52
34	События после отчетной даты .....	53

Закрывтое акционерное общество  
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"  
(ЗАО "ПвК Аудит")  
115054, Москва  
Космодамианская наб. 52, стр. 5  
телефон +7 (495) 967 6000  
факс +7 (495) 967 6001

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

Акционерам и Наблюдательному Совету Группы «Российский сельскохозяйственный банк»:

Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» и его дочернего банка (в дальнейшем – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 года и связанных с ним консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за составление данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы представить аудиторское заключение в отношении данной консолидированной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе числовых данных и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, аудит включает оценку применяемых принципов учетной политики и существенных оценок руководства, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать наше мнение.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*ЗАО PricewaterhouseCoopers Audit*

Москва, Российская Федерация  
26 апреля 2006 года

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный бухгалтерский баланс**

(в тысячах российских рублей)	Прим.	31 декабря 2005	31 декабря 2004
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	4 792 688	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		484 714	235 991
Торговые ценные бумаги	8	4 523 052	2 672 572
Средства в других банках	9	1 435 563	4 491 951
Кредиты и авансы клиентам	10	44 159 707	13 583 683
Отложенный налоговый актив	24	107 078	56 179
Нематериальные активы	11	67 643	59 516
Основные средства	11	1 313 533	307 028
Прочие активы	12	150 940	115 207
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>57 034 918</b>	<b>25 268 660</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства других банков	13	6 691 641	1 103 726
Средства клиентов	14	14 676 969	12 316 792
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	16 803 012	6 810 835
Прочие заемные средства	17	7 147 944	-
Прочие обязательства	18	518 495	30 957
Субординированные депозиты	16	165 155	171 169
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>46 003 216</b>	<b>20 433 479</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
Уставный капитал	20	11 519 833	5 398 833
Накопленный дефицит		(488 568)	(564 031)
<b>Чистые активы, принадлежащие акционерам Банка</b>		<b>11 031 265</b>	<b>4 834 802</b>
<b>Доля меньшинства</b>	19	<b>437</b>	<b>379</b>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>11 031 702</b>	<b>4 835 181</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>57 034 918</b>	<b>25 268 660</b>

Утверждено к выпуску и подписано от имени Правления 26 апреля 2006 года.

Ю.В.Трушин  
Председатель Правления



О.В. Никонов  
Главный бухгалтер

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Процентные доходы	21	4 878 881	2 316 493
Процентные расходы	21	(1 920 424)	(687 756)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>2 958 457</b>	<b>1 628 737</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	9, 10	(790 120)	(171 510)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>2 168 337</b>	<b>1 457 227</b>
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		82 027	9 993
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		16 931	26 890
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(12 177)	12 694
Комиссионные доходы	22	366 528	291 673
Комиссионные расходы	22	(17 003)	(11 765)
Восстановление резервов /(Резервы) на возможные потери по прочим активам и обязательствам кредитного характера	12, 28	59	(19 873)
Прочие операционные доходы		52 951	33 062
Административные и прочие операционные расходы	23	(2 511 939)	(1 671 063)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>145 714</b>	<b>128 838</b>
Расходы по налогу на прибыль	24	(55 566)	(46 034)
<b>Прибыль за год</b>		<b>90 148</b>	<b>82 804</b>
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>			
Акционерам Банка		90 084	82 668
Доле меньшинства	19	64	136
<b>Прибыль за год</b>		<b>90 148</b>	<b>82 804</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию для прибыли, относящейся к акционерам Банка</b>	31	14	18

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**

**Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств**

	Прим.	Средства акционеров Банка			Доля меньшин- ства	Итого собствен- ные средства акционе- ров
		Уставный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого		
(в тысячах российских рублей)						
Остаток на 31 декабря 2003 года		5 398 833	(636 006)	4 762 827	243	4 763 070
Прибыль за год		-	82 668	82 668	136	82 804
Дивиденды объявленные	25	-	(10 693)	(10 693)	-	(10 693)
Остаток на 31 декабря 2004 года		5 398 833	(564 031)	4 834 802	379	4 835 181
Прибыль за год		-	90 084	90 084	64	90 148
Эмиссия акций	20	6 121 000	-	6 121 000	-	6 121 000
Дивиденды объявленные	25	-	(14 621)	(14 621)	-	(14 621)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		-	-	-	(6)	(6)
Остаток на 31 декабря 2005 года		11 519 833	(488 568)	11 031 265	437	11 031 702

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

(в тысячах российских рублей)		Прим.	2005	2004
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>				
Проценты, полученные по кредитам			4 612 527	2 206 170
Проценты, полученные по ценным бумагам			216 466	91 954
Проценты, уплаченные по средствам клиентов и других банков			(872 857)	(269 375)
Проценты, уплаченные по ценным бумагам			(649 155)	(255 486)
Доходы, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами			76 199	(61)
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой			21 285	25 174
Комиссии полученные			369 031	291 673
Комиссии уплаченные			(19 506)	(11 765)
Прочие полученные операционные доходы			52 540	27 691
Уплаченные расходы на содержание персонала			(1 543 843)	(1 006 152)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы			(916 003)	(584 163)
Уплаченный налог на прибыль			(151 238)	(24 016)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>			<b>1 195 446</b>	<b>491 644</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>				
Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам в Центральном банке Российской Федерации			(248 723)	39 102
Чистый прирост по торговым ценным бумагам			(1 787 024)	(1 276 001)
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках			3 126 297	(4 548 259)
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам			(31 376 522)	(6 360 369)
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам			33 058	(44 842)
Чистый прирост по средствам других банков			5 545 437	549 011
Чистый прирост по средствам клиентов			2 322 467	5 739 849
Чистый прирост по выпущенным долговым ценным бумагам			9 882 483	2 521 725
Чистое (снижение)/прирост по прочим обязательствам			(934)	20 714
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>			<b>(11 308 015)</b>	<b>(2 867 426)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>				
Приобретение основных средств	11		(1 080 225)	(119 043)
Выручка от реализации основных средств			3 902	1 909
Дивиденды полученные			153	582
Приобретение нематериальных активов	11		(34 345)	(19 525)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			<b>(1 110 515)</b>	<b>(136 077)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>				
(Погашение) / поступление средств от выпущенных облигаций			(318 900)	3 000 000
Эмиссия обыкновенных акций	20		6 614 000	-
Полученные прочие заемные средства	17		7 217 450	-
Погашение субординированных депозитов	16		(6 000)	(55 500)
Дивиденды уплаченные	25		(14 627)	(10 693)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>			<b>13 491 923</b>	<b>2 933 807</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>			<b>(27 238)</b>	<b>(4 122)</b>
<b>Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>			<b>1 046 155</b>	<b>(73 818)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>			<b>3 746 533</b>	<b>3 820 351</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>			<b>4 792 688</b>	<b>3 746 533</b>

Примечания на страницах с 5 по 53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



## 1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, в отношении Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» (далее – «Банк») и его дочернего банка, Закрытого акционерного общества «Челябинский коммерческий земельный банк» (совместно именуемых «Группа»). Информация по дочернему банку приводится в Примечании 33.

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

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

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

Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 13 июня 2000 года. В июне 2004 года Банк подал заявку на участие в государственной программе страхования вкладов, утвержденной Федеральным законом № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 года. В ноябре 2004 года ЦБ РФ провел проверку Банка на предмет соответствия требованиям государственной программы страхования вкладов населения. На основе решения ЦБ РФ Банк стал участником государственной системы страхования вкладов 14 марта 2005 года. Государственная система страхования вкладов предусматривает гарантированную выплату государственной структурой «Агентство по страхованию вкладов» возмещения по вкладам, размер которых не превышает 100 тысяч рублей (приблизительно 3 тысячи долларов США) на одно физическое лицо, в случае отзыва у банка лицензии или введения ЦБ РФ моратория на платежи.

Банк имеет 66 (2004 г.: 62) филиалов в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок, 3.

Численность персонала Банка на 31 декабря 2005 года составила 5 324 человека (31 декабря 2004 г.: 3 856 человек).

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

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

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

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Среди них неконвертируемость национальной валюты в большинстве зарубежных стран, наличие валютного контроля, а также сравнительно высокая инфляция и экономический рост. Банковский сектор в Российской Федерации чувствителен к снижению уровня доверия и изменениям экономической ситуации.

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

В российской экономике иногда происходит падение уровня доверия к банковской системе, сопровождающееся снижением ликвидности в российском банковском секторе. Руководство не в состоянии предсказать тенденции экономического развития и развития банковского сектора, а также то, какое воздействие (при наличии такового) могло бы оказать дальнейшее снижение ликвидности или доверия к российской банковской системе на консолидированное финансовое положение Группы.

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

## 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики

**Основы составления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (торговые ценные бумаги и производные инструменты). Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5 «Принятие новых или пересмотренных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций»).

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние компании представляют собой такие компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо в отношении которых Группа обладает полномочиями контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа данную компанию. Дочерние компании полностью включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (дата приобретения контроля), и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Стоимость приобретения определяется по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и понесенных или принятых обязательств на дату обмена с учетом затрат, непосредственно связанных с приобретением. Датой обмена является дата приобретения, если объединение компаний происходит в результате одной операции, и дата каждой покупки акций, если объединение компаний происходит поэтапно в результате нескольких покупок акций.

Приобретенные идентифицируемые активы и обязательства / условные обязательства, принятые при приобретении компании, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от доли меньшинства. Разница между справедливой стоимостью чистых активов на дату обмена и на дату приобретения учитывается в составе собственных средств.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между консолидированными компаниями взаимноисключаются. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Банк и его дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

### 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Доля меньшинства – это часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящаяся на долю, которой Банк не владеет прямо или косвенно. Доля меньшинства представляет отдельный компонент собственных средств Группы.

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

**Справедливая стоимость** – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на общих условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим рыночным риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. «Котируемые на активном рынке» означает, что котировки по данным инструментам являются свободно и регулярно доступными на фондовой бирже или в другой организации, а также то, что эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, осуществляемые на общих условиях.

В отсутствие активного рынка основой для определения текущей справедливой стоимости являются данные по последним сделкам, совершенным на общих условиях. Если последняя цена сделки не отражает текущую справедливую стоимость инструмента (например, распродажа имущества в счет погашения долгов), то она корректируется надлежащим образом. Справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой организацией при совершении вынужденной сделки, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

**Амортизированная стоимость** представляет собой стоимость при первоначальном признании финансового инструмента минус выплаты основного долга плюс начисленные проценты, а для финансовых активов – минус любое списание понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

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

### 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

**Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ.** Обязательные резервы представляют собой непроцентные средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

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

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе прочих операционных доходов в момент установления права на получение соответствующих выплат.

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

### 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группами финансовых активов, если данные убытки можно оценить с достаточной степенью надежности. Если Группа определяет отсутствие объективных признаков обесценения для отдельно оцененного финансового актива (независимо от его значимости), она включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их в совокупности на предмет обесценения.

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

Будущие потоки денежных средств в группе финансовых активов, которые оцениваются совокупно на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков, связанных с данными активами, и на основе статистики, имеющейся у руководства, в отношении просроченных сумм, которые возникают в будущем в результате прошлых событий убытка, а также успешного возмещения просроченной задолженности. Данные прошлых лет корректируются с учетом текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предыдущие периоды, и для устранения эффекта прошлых событий, которые не существуют в настоящее время.

Убытки от обесценения признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков (не учитывая будущие, еще не понесенные убытки по кредитам), дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке для данного актива. Расчет дисконтированной стоимости будущих денежных потоков обеспеченного финансового актива отражает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва.

Активы, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение после завершения всех необходимых процедур для полного или частичного возмещения и после определения окончательной суммы убытка.

**Обязательства кредитного характера.** В ходе текущей деятельности Группа принимает на себя обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и гарантии. Группа отражает специальные резервы под обязательства кредитного характера, если велика вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

### 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

**Векселя приобретенные.** Приобретенные векселя включаются в торговые ценные бумаги, средства в других банках или кредиты и авансы клиентам в зависимости от их экономического содержания и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной выше для этих категорий активов.

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

**Основные средства.** Основные средства отражаются по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года, для активов, приобретенных до 1 января 2003 года, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Основные средства приобретенных дочерних компаний оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость включает затраты по обслуживанию займов, связанные с получением специальных или общих займов на финансирование строительства идентифицируемых активов. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

Расходы по ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Прибыль и убытки от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и включаются в отчет о прибылях и убытках.

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

Здания	2.5%;
Оборудование	5%-20%.

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

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

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), учитываются по мере их понесения. Капитализированное программное обеспечение равномерно амортизируется в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет 5 лет.

### 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

**Операционная аренда.** Когда Группа выступает в роли арендатора, и риски и доходы по аренде не передаются арендодателем Группе, общая сумма платежей по договорам операционной аренды (включая договоры, срок которых должен завершиться) отражается в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

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

**Средства клиентов.** Средства клиентов включают непроизводные финансовые обязательства перед физическими лицами, государственными или корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

**Выпущенные долговые ценные бумаги.** Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя, выпущенные в российских рублях и долларах США, а также облигации в российских рублях. Долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости. Если Группа приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из консолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от урегулирования задолженности.

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

**Субординированные депозиты.** Субординированные депозиты представлены средствами, полученными Группой на срок свыше пяти лет. Субординированные депозиты отражаются по амортизированной стоимости. Требования кредиторов по субординированным депозитам будут погашаться только после удовлетворения требований всех прочих кредиторов Банка.

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

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой. Группа не применяет учет хеджирования.

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

### 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении налоговых убытков, переносимых на последующие периоды, и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по сделке, кроме объединения компаний, если эта сделка при первоначальном учете не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы. Отложенный налог на прибыль рассчитывается на основе нераспределенной прибыли дочерней компании, полученной после приобретения, кроме тех случаев, когда Группа контролирует политику дочерней компании в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем через дивиденды или иным образом.

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

**Кредиторская задолженность по торговым операциям и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность признается, если контрагент выполнил свои обязательства по сделке, и отражается по амортизированной стоимости.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются в собственных средствах в том периоде, в котором они были объявлены. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

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



### 3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Комиссионные, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссионные, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссионные за обязательство по предоставлению кредита по рыночным ставкам, полученные Группой, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Группа заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления. Группа не относит обязательства по предоставлению кредитов к финансовым обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

Если возникает сомнение относительно возможности погашения кредитов или других долговых инструментов, они списываются до дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков, после чего процентный доход отражается с учетом эффективной процентной ставки по данному инструменту, использовавшейся для оценки суммы обесценения.

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

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой консолидированных компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой консолидированных компаний и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российские рубли.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты». На 31 декабря 2005 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 28,7825 рубля за 1 доллар США (2004 г.: 27,7487 рубля за 1 доллар США). При обмене российских рублей на другие валюты существуют обменные ограничения, а также меры валютного контроля. В настоящее время рубль не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран.

**Активы, находящиеся на хранении.** Активы и обязательства, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе. Анализ соответствующих сумм и операций представлен в Примечании 28. Для целей отчетности деятельность по хранению активов не включает в себя активы, хранящиеся в банковских ячейках. Комиссии, получаемые по таким операциям, отражаются в составе комиссий полученных.

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

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

**3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)**

Поскольку характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года Банк больше не применяет положения МСФО 29, за исключением активов, приобретенных или переоцененных и обязательств, понесенных или принятых до наступления указанной даты. Соответственно, балансовые суммы в данной консолидированной финансовой отчетности определены на основе сумм, выраженных в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года. Суммы корректировок были рассчитаны на основании коэффициентов пересчета, основанных на индексах потребительских цен Российской Федерации (ИПЦ), опубликованных Государственным комитетом по статистике, и в соответствии с индексами, полученными из других источников за периоды до 1992 года.

**Заработная плата и связанные с ней отчисления.** Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Группы.

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

**Изменения в представлении финансовой отчетности.** Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года. Ниже представлено описание влияния реклассификации:

(в тысячах российских рублей)

2004

**Увеличение**

Торговые ценные бумаги  
Средства в других банках  
Нематериальные активы  
Прочие активы

894 303  
40 415  
59 516  
5 067

**Уменьшение**

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся  
в наличии для продажи  
Основные средства

939 785  
59 516

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

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе данных прошлых периодов и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство Банка также использует профессиональные суждения и оценки.

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

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

**Убытки от обесценения кредитов и авансов.** Группа анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. В настоящее время у Группы нет информационных систем для оценки статистической вероятности невозврата кредитов и авансов заемщиками и сбора необходимых данных по понесенным убыткам в случае возникновения дефолта и периода идентификации убытка. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках, Группа использует профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих о поддающемся измерению 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 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.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. См. Примечание 28.

**Признание отложенного налогового актива.** Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. При определении будущих налогов на прибыль и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство делает профессиональные суждения и применяет оценки, исходя из налоговой базы за последние три года, а также из ожиданий относительно будущих налогов и налоговых льгот, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

**Операции со связанными сторонами.** Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом является единственным акционером Банка (См. Примечание 1). В связи с применением МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» в данной консолидированной финансовой отчетности раскрывается информация об операциях с компаниями, контролируруемыми государством, и государственными органами. В настоящее время правительство Российской Федерации не предоставляет общественности или компаниям, принадлежащим государству или контролируемым государством, полный список компаний, которые прямо или косвенно принадлежат государству или контролируются им. При определении связанных сторон, которые должны быть включены в консолидированную финансовую отчетность, руководство использует профессиональное суждение. См. Примечание 32.

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

Некоторые новые МСФО стали обязательными для Группы с 1 января 2005 года. Ниже представлены новые и измененные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время или в будущем могут относиться к деятельности Группы, и приведено описание их влияния на учетную политику Группы. Все изменения в учетной политике были сделаны ретроспективно с корректировками нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2004 года, кроме случаев, описанных ниже.

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

**МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2003 году) «Представление финансовой отчетности».** Доля меньшинства теперь отражается в собственных средствах, а отчет о прибылях и убытках отражает прибыль и убыток за период и распределение этой суммы между «прибылью и убытком, приходящимся на долю меньшинства», и «прибылью и убытком, приходящимся на акционеров Банка». В данной консолидированной финансовой отчетности раскрыта дополнительная информация в соответствии с требованиями пересмотренного стандарта.

**МСФО (IAS) 16 (пересмотренный в 2003 году) «Основные средства».** В настоящее время остаточная стоимость основных средств определяется как сумма, которую Группа могла бы получить за данный актив сегодня, если бы срок и состояние этого актива на данный момент соответствовали бы сроку и состоянию, которые он должен был бы иметь в конце своего срока полезного использования. Группа не прекращает начислять амортизацию на активы в период их временного простоя.

**МСФО (IAS) 24 (пересмотренный в 2003 году) «Раскрытие информации о связанных сторонах».** Определение связанных сторон расширено, и данная консолидированная финансовая отчетность раскрывает дополнительную информацию в соответствии с требованиями пересмотренного стандарта.

**МСФО (IAS) 39 (пересмотренный в 2003 году) «Финансовые инструменты: признание и оценка».** Термин «предоставленные кредиты и дебиторская задолженность» был изменен на «кредиты и дебиторская задолженность». Теперь эта категория включает предоставленные или приобретенные кредиты и дебиторскую задолженность, по которым отсутствуют котировки активного рынка. Группа пересмотрела свою политику и теперь может классифицировать все финансовые инструменты при первоначальном признании как подлежащие отражению по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков. Последующий перенос финансовых инструментов в категорию или из категории «по справедливой стоимости с отнесением на прибыли и убытки» запрещается.

Группа пересмотрела свою политику в отношении прекращения признания финансовых активов. Согласно первоначальному варианту МСФО 39 прекращение признания осуществлялось на основе нескольких принципов. В новом варианте МСФО 39 сохраняются два основных принципа – риски и выгоды и контроль, но при этом оценка передачи рисков и выгод должна предшествовать оценке передачи контроля. Теперь Группа применяет новую инструкцию, содержащуюся в МСФО 39, в отношении способа оценки обесценения группы кредитов и дебиторской задолженности, которые не связаны с какими-либо определенными активами данной группы. В соответствии с переходными положениями стандарта пересмотренная учетная политика применяется ретроспективно, за исключением уточненных правил прекращения признания, которые применяются перспективно с 1 января 2004 года.

**Влияние перехода на новые или пересмотренные стандарты.** Влияние перехода на вышеуказанные новые или пересмотренные стандарты и интерпретации на консолидированную финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года и на результаты ее деятельности за годы, закончившиеся на указанные даты, не является существенным.

## 6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты, и которые Банк еще не принял досрочно.

**МСФО (IAS) 39 (пересмотренный вариант) – «Возможность оценки по справедливой стоимости» (вступает в силу с 1 января 2006 года).** Согласно МСФО 39 (пересмотренному в 2003 году) компании могут при первоначальном признании окончательно классифицировать все финансовые инструменты как подлежащие отражению по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков («отражение финансовых инструментов по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков»). Пересмотренный вариант изменил определение финансовых инструментов, «отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков», и ограничил возможность включать в эту категорию любые финансовые инструменты.

**6 Новые учетные положения (продолжение)**

**МСФО 39 (пересмотренный вариант) – «Договоры финансовой гарантии» (вступает в силу с 1 января 2006 года).** Выпущенные финансовые гарантии, за исключением тех, которые ранее были отнесены к страховым договорам, должны признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по наибольшей из (i) неамортизированной стоимости связанных с договором полученных и отложенных комиссий и (ii) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. К последующей оценке предоставленных финансовых гарантий применяются другие требования, не позволяющие прекращать признание финансовых активов или приводящие к их учету в качестве постоянно используемых.

**МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительные изменения к МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» – раскрытие информации по капиталу (вступает в силу с 1 января 2007 года).** МСФО 7 расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов. Он заменяет МСФО 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов» и некоторые положения МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Изменения в МСФО 1 расширяют объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Группа занимается анализом воздействия МСФО 7 и изменений к МСФО 1 на информацию, раскрываемую в финансовой отчетности Группы.

**Прочие новые стандарты и интерпретации.** Группа не приняла досрочно следующие новые стандарты и интерпретации:

- МСФО (IAS) 19 (пересмотренный вариант) «Вознаграждения работникам» (вступает в силу с 1 января 2006 года);
- МСФО (IAS) 21 (пересмотренный вариант) «Чистые инвестиции в зарубежную деятельность» (вступает в силу с 1 января 2006 года);
- МСФО (IFRS) 6 «Разведка и оценка минеральных запасов» (вступает в силу с 1 января 2006 года);
- МСФО (IFRS) 1 (пересмотренный вариант) «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО (IFRS) 6 (пересмотренный вариант) «Разведка и оценка минеральных запасов» (вступают в силу с 1 января 2006 года);
- IFRIC 5 «Права на суммы, возникающие из участия в фондах по выводу объектов из эксплуатации, рекультивации земель и восстановлению окружающей среды» (вступает в силу с 1 января 2006 года);
- IFRIC 6 «Обязательства, возникающие в результате операций на определенном рынке – электрическое и электронное оборудование, списываемое в утиль» (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 декабря 2005 года или после этой даты, т.е. 1 января 2006 года);
- IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29 (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года);
- IFRIC 8 «Объем применения МСФО (IFRS) 2 (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года).

Кроме случаев, описанных выше, данные новые стандарты и интерпретации не будут существенно влиять на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**7 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Наличные средства	639 297	320 039
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	2 689 306	2 581 176
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках		
- Российской Федерации	11 534	804 667
- Соединенных Штатов Америки	1 433 531	28 888
- других стран	12 400	8 723
- Расчетные счета на ММВБ и в РТС	6 620	3 040
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>4 792 688</b>	<b>3 746 533</b>

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

**8 Торговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Векселя	1 831 885	1 243 121
Облигации федерального займа (ОФЗ)	828 851	851 084
Корпоративные облигации	796 704	336 191
Корпоративные еврооблигации	562 646	57 450
Муниципальные облигации	493 251	3 987
Корпоративные акции	9 715	37 542
Еврооблигации Российской Федерации	-	143 197
<b>Итого торговых ценных бумаг</b>	<b>4 523 052</b>	<b>2 672 572</b>

На 31 декабря 2005 года векселя в портфеле Группы представлены векселями, выпущенными российскими банками. Эти векселя имеют сроки погашения с до востребования по октябрь 2006 года (2004 г.: с января 2005 года по декабрь 2005 года). По состоянию на 31 декабря 2005 года доходность к погашению варьировалась от 8,5% до 20% годовых (2004 г.: от 5,0% до 10,0% годовых).

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. На 31 декабря 2005 года ОФЗ имеют сроки погашения с июля 2010 года по август 2018 года (2004 г.: с апреля 2005 года по август 2018 года), купонный доход 10% годовых (2004 г.: от 10% до 12% годовых) и доходность к погашению от 7,5% до 7,6% годовых (2004 г.: от 7,6% до 8,1% годовых) в зависимости от выпуска и условий на рынке.

Корпоративные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями. Корпоративные облигации продаются с дисконтом или премией к номиналу, имеют купонный доход, начисляемый к номинальной стоимости облигации, и погашаются каждый квартал или полгода в зависимости от выпуска и эмитента. Данные облигации имеют сроки погашения с апреля 2006 года по июнь 2010 года (2004 г.: с июня 2005 года по февраль 2009 года), купонный доход от 7,2% до 14,2% годовых (2004 г.: от 8,1% до 17,5% годовых) и доходность к погашению от 6,6% до 14,0% годовых (2004 г.: от 6,6% до 14,0% годовых) в зависимости от выпуска, эмитента и ситуации на рынке.

Корпоративные Еврооблигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в долларах США, выпущенными крупными российскими компаниями и свободно обращающимися на международном рынке. Данные облигации имеют сроки погашения с октября 2006 года по сентябрь 2015 года (2004 г.: октябрь 2010 года), купонный доход от 6,2% до 10,9% годовых (2004 г.: 8,4% годовых) и доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2005 года от 6,0% до 8,2% годовых (2004 г.: 7,6% годовых) в зависимости от выпуска, эмитента и ситуации на рынке.

## 8 Торговые ценные бумаги (продолжение)

Муниципальные облигации представлены облигациями, выпущенными муниципальными органами власти Российской Федерации. Эти облигации продаются с дисконтом или премией к номиналу, имеют купонный доход, начисляемый к номинальной стоимости облигации, и погашаются каждый квартал или полгода в зависимости от выпуска и эмитента. Данные облигации имеют сроки погашения с июля 2006 года по ноябрь 2013 года (2004 г.: с июля 2006 года по июнь 2008 года), купонный доход от 6,8% до 14,0% годовых (2004 г.: от 10,0% до 13,5% годовых) и доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2005 года от 6,0% до 13,5% годовых (2004 г.: от 7,2% до 13,5% годовых) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

Еврооблигации Российской Федерации представляют собой процентные ценные бумаги с номиналом в долларах США, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации и свободно обращающиеся на международном рынке. На 31 декабря 2004 года данные облигации имеют сроки погашения в мае 2011 года, купонный доход 3% годовых и доходность к погашению 5,7% годовых в зависимости от рыночных условий.

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

Географический анализ, анализ торговых ценных бумаг по структуре валют, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27. Информация по торговым ценным бумагам, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 32.

## 9 Средства в других банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Текущие срочные депозиты в других банках	1 408 006	4 550 031
Связанные депозиты, относящиеся к импортным аккредитивам	27 557	-
За вычетом резерва под обесценение средств в других банках	-	(58 080)
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>1 435 563</b>	<b>4 491 951</b>

Связанные депозиты представляют собой остатки на счетах в иностранных банках, размещенные Группой по поручению ее клиентов для осуществления расчетов по операциям с аккредитивами. Группа не имеет права использовать данные средства для финансирования собственных операций. Группа получила от клиентов связанные депозиты на такую же сумму, которая отражена по статье «Средства клиентов». См. Примечания 14 и 28.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	58 080	-
(Восстановление резерва) / Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	(58 080)	58 080
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>58 080</b>

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость средств в других банках составляла 1 435 563 тысячи рублей (2004 г.: 4 491 951 тысячу рублей). См. Примечание 30.

**9 Средства в других банках (продолжение)**

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

По состоянию на 31 декабря 2005 года совокупная сумма средств Группы, размещенных в двух российских банках, составляла 1 277 091 тысячу рублей, или 89% от общей стоимости средств, размещенных в банках (2004 г.: совокупная сумма средств в пяти банках составляла 3 940 542 тысячи рублей или 88% от общей стоимости средств, размещенных в банках), срок погашения которых наступает в июле 2006 года.

**10 Кредиты и авансы клиентам**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Текущие кредиты	44 975 413	13 890 233
Просроченные кредиты	632 289	302 716
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>45 607 702</b>	<b>14 192 949</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(1 447 995)	(609 266)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>44 159 707</b>	<b>13 583 683</b>

Просроченные кредиты представляют сумму просроченных платежей по кредитам и не включают общую сумму выданных кредитов с имеющимися просроченными платежами.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января</b>	<b>609 266</b>	<b>497 523</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	848 200	113 430
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(9 471)	(1 687)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>	<b>1 447 995</b>	<b>609 266</b>

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005		2004	
	Сумма	%	Сумма	%
Сельское хозяйство	27 520 074	60	7 831 081	55
Торговля	7 824 212	17	2 879 491	20
Производство	7 661 241	17	2 334 112	17
Физические лица	797 951	2	167 870	1
Строительство	420 099	1	207 126	1
Прочее	1 384 125	3	773 269	6
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>45 607 702</b>	<b>100</b>	<b>14 192 949</b>	<b>100</b>



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

По состоянию на 31 декабря 2005 года в составе кредитного портфеля Группы имелись кредиты на общую сумму 2 465 226 тысяч рублей (2004 г.: ноль), выданные по ставке 6,5% годовых компании ФГУП «ФАП» (Федеральное агентство по регулированию продовольственного рынка), 100% которой принадлежит Федеральному правительству Российской Федерации.

На 31 декабря 2005 года Группа не имела других заемщиков, кроме ФГУП «ФАП», или группы связанных заемщиков, с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 10% от общей суммы собственных средств (31 декабря 2004 г.: ноль).

На 31 декабря 2005 года совокупная сумма кредитов включала кредиты в размере 19 495 644 тысячи рублей, процентные платежи по которым субсидируются Федеральным правительством в размере, равном двум третям ставки рефинансирования ЦБ РФ (2004 г.: 6 103 801 тысяча рублей).

Совокупная сумма кредитов торговым компаниям включает кредиты оптовым продавцам сельскохозяйственной продукции в размере 1 956 751 тысячи рублей (2004 г.: 2 825 190 тысяч рублей).

На 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 44 159 707 тысяч рублей (2004 г.: 13 583 683 тысячи рублей). См. Примечание 30.

Географический анализ, анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

**11 Основные средства и нематериальные активы**

	Прим.	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Нематериальные активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Стоимость на 1 января 2004 года		55 945	239 649	101 976	397 570
Накопленная амортизация		(2 672)	(48 301)	(38 769)	(89 742)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2004 года</b>		<b>53 273</b>	<b>191 348</b>	<b>63 207</b>	<b>307 828</b>
Поступления		48 163	70 880	19 525	138 568
Выбытия		(778)	(1 789)	(41)	(2 608)
Амортизационные отчисления	23	(4 237)	(49 832)	(23 175)	(77 244)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 года</b>		<b>96 421</b>	<b>210 607</b>	<b>59 516</b>	<b>366 544</b>
Стоимость на 31 декабря 2004 года		103 271	307 022	121 453	531 746
Накопленная амортизация		(6 850)	(96 415)	(61 937)	(165 202)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 года</b>		<b>96 421</b>	<b>210 607</b>	<b>59 516</b>	<b>366 544</b>
Поступления		899 663	180 562	34 345	1 114 570
Выбытия		(1 637)	(7 532)	-	(9 169)
Амортизационные отчисления	23	(6 394)	(58 157)	(26 218)	(90 769)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b>		<b>988 053</b>	<b>325 480</b>	<b>67 643</b>	<b>1 381 176</b>
Стоимость на 31 декабря 2005 года		1 001 210	474 034	155 798	1 631 042
Накопленная амортизация		(13 157)	(148 554)	(88 155)	(249 866)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b>		<b>988 053</b>	<b>325 480</b>	<b>67 643</b>	<b>1 381 176</b>

**11 Основные средства и нематериальные активы (продолжение)**

В декабре 2005 года Банк приобрел здание, расположенное по адресу г. Москва, Гагаринский переулок, 3, которое ранее Банк занимал в качестве арендатора. Стоимость здания составляет 788 916 тысяч рублей и включена в состав основных средств по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Нематериальные активы, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

**12 Прочие активы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Предоплата по налогам	77 340	27 903
Дебиторская задолженность по торговым операциям и прочая предоплата	46 587	27 492
Предоплата по аренде	22 057	15 295
Чистые суммы в расчетах	2 211	19 733
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	2 673	57
Прочее	5 944	30 658
За вычетом резерва под обесценение прочих активов	(5 872)	(5 931)
<b>Итого прочих активов</b>	<b>150 940</b>	<b>115 207</b>

В таблице ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих активов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Резерв под обесценение прочих активов на 1 января (Восстановление резерва) / Резерв под обесценение прочих активов в течение года	5 931 (59)	- 5 931
<b>Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря</b>	<b>5 872</b>	<b>5 931</b>

Географический анализ, анализ прочих активов по структуре валют и срокам погашения представлены в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

**13 Средства других банков**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Срочные заемные средства от других банков	4 534 362	1 098 465
Синдицированные кредиты	2 127 010	-
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	30 269	5 261
<b>Итого средств других банков</b>	<b>6 691 641</b>	<b>1 103 726</b>

На 31 декабря 2005 года синдицированные кредиты представлены рублевым кредитом, полученным у шести российских банков. Срок погашения кредита наступает в июле 2006 года, номинальная процентная ставка составляет 8,5% годовых и эффективная процентная ставка 10,0% годовых.

**13 Средства других банков (продолжение)**

На 31 декабря 2005 года у Группы были депозиты от одного банка, составляющие в совокупности 1 439 851 тысячу рублей или 23% от общей суммы средств других банков (2004 г.: средства, размещенные двумя банками, в совокупном размере 712 162 тысячи рублей или 65% общей суммы средств других банков).

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составляла 6 691 641 тысячу рублей (2004 г.: 1 103 726 тысяч рублей). См. Примечание 30.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

**14 Средства клиентов**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие/расчетные счета	1 033 234	5 419 380
- Срочные депозиты	140 322	58 628
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Текущие/расчетные счета	3 450 795	1 971 010
- Срочные депозиты	4 731 320	616 815
<b>Физические лица</b>		
- Текущие счета/счета до востребования	657 224	2 234 001
- Срочные депозиты	4 664 074	2 016 958
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>14 676 969</b>	<b>12 316 792</b>

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005		2004	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	5 321 298	36	4 250 959	35
Страхование	2 821 221	19	456 391	4
Сельское хозяйство	1 443 796	10	616 444	5
Государственные и муниципальные органы власти	1 173 556	8	799 403	6
Финансовые услуги	1 141 010	8	12 598	-
Торговля	752 726	5	300 276	2
Недвижимость	556 357	4	4 752	-
Строительство	508 557	3	440 824	4
Производство	437 511	3	252 639	2
Лизинг	60 379	1	4 678 605	38
Прочее	460 558	3	503 901	4
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>14 676 969</b>	<b>100</b>	<b>12 316 792</b>	<b>100</b>

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Группы было два клиента с остатками, превышающими 1 100 000 тысяч рублей (2004 г.: один клиент с совокупными остатками, превышающими 485 000 тысяч рублей). Совокупный остаток средств таких клиентов составил 2 548 884 тысячи рублей (2004 г.: 4 678 605 тысяч рублей), или 17% (2004 г.: 38%) от общей суммы средств клиентов.

**14 Средства клиентов (продолжение)**

На 31 декабря 2005 года в средствах клиентов отражены депозиты в сумме 27 557 тысяч рублей (2004 г.: ноль), являющиеся обеспечением по безотзывным обязательствам по импортным аккредитивам. См. Примечания 9 и 28. Строка «Лизинг» включает средства на счетах ОАО «Росагролизинг» в размере 60 379 тысяч рублей (2004 г.: 4 678 605 тысяч рублей). ОАО «Росагролизинг» является лизинговой компанией, 100% которой принадлежит Правительству Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составляла 14 676 969 тысяч рублей (2004 г.: 12 316 792 тысячи рублей). См. Примечание 30.

Географический анализ, анализ средств клиентов по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

**15 Выпущенные долговые ценные бумаги**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Выпущенные векселя	14 109 477	3 793 825
Выпущенные облигации	2 693 535	3 017 010
<b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>16 803 012</b>	<b>6 810 835</b>

Группа выпустила векселя с дисконтом к номиналу и процентные векселя в российских рублях и долларах США, с эффективной процентной ставкой от 0% годовых (по векселям «до востребования») до 11% годовых, и сроками погашения от января 2006 года по ноябрь 2011 года.

В декабре 2004 года Группа разместила собственные облигации в российских рублях на сумму 3 000 000 тысяч рублей сроком погашения в июне 2008 года и ежеквартальной выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2005 года купонный доход составляет 7,5% годовых (на 31 декабря 2004 г.: 9,0% в год) и доходность к погашению 7,53% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг составляла 16 803 012 тысяч рублей (2004 г.: 6 810 835 тысяч рублей). См. Примечание 30.

Географический анализ и анализ выпущенных долговых ценных бумаг по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27.

**16 Субординированные депозиты**

Субординированные депозиты представлены средствами, полученными Группой в 2001 году от Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО – российское государственное финансовое учреждение) для финансирования основной деятельности Группы. В связи с ликвидацией Агентства по реструктуризации кредитных организаций в декабре 2004 года права и обязательства АРКО перешли к государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

Проценты по данным средствам составляют до 3,25% годовых, сроки погашения наступают от апреля по июнь 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость субординированных депозитов составляла 165 155 тысяч рублей (31 декабря 2004 г.: 171 169 тысяч рублей). См. Примечание 30.

Географический анализ, анализ субординированных депозитов по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 17 Прочие заемные средства

На 31 декабря 2005 года заемные средства Группы составили 7 147 944 тысячи рублей в виде еврооблигаций, деноминированных в долларах США. Срок погашения этих облигаций наступает 29 ноября 2010 года, купонный доход составляет 6,875% годовых и доходность к погашению 6,9% годовых по состоянию на 31 декабря 2005 года. Номинальная стоимость выпущенных еврооблигаций Группы составляет 250 000 тысяч долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составила 7 147 944 тысячи рублей (2004 г.: ноль). См. Примечание 30.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 27.

## 18 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Взносы в незарегистрированный акционерный капитал	34	493 000	-
Налоги к уплате		11 585	11 722
Начисленные премии персоналу		4 373	3 715
Резервы по обязательствам кредитного характера	28	801	13 942
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	29	7 400	41
Прочее		1 336	1 537
<b>Итого прочих обязательств</b>		<b>518 495</b>	<b>30 957</b>

Географический анализ и анализ прочих обязательств по структуре валют и срокам погашения представлены в Примечании 27.

## 19 Доля меньшинства

В таблице ниже приведена информация об изменении доли меньшинства по отношению к ЗАО «Челябинский коммерческий земельный банк».

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Доля меньшинства на 1 января	379	243
Доля в чистой прибыли	64	136
Дивиденды уплаченные	(6)	-
<b>Доля меньшинства на 31 декабря</b>	<b>437</b>	<b>379</b>

## 20 Уставный капитал

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кол-во акций в обращении	Обыкновенные акции
На 1 января 2004 года и 31 декабря 2004 года	4 649	5 398 833
Выпущенные новые акции	6 121	6 121 000
<b>По состоянию на 31 декабря 2005 года</b>	<b>10 770</b>	<b>11 519 833</b>

**20 Уставный капитал (продолжение)**

Утвержденный уставный капитал Группы состоит из 11 263 обыкновенных акций, из которых 10 770 акций уже выпущены и зарегистрированы. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 000 тысяч рублей за акцию и предоставляют право одного голоса.

В 2005 году Банк увеличил свой уставный капитал, выпустив 6 121 обыкновенную акцию с общей номинальной стоимостью 6 121 000 тысяч рублей. Все акции были переданы единственному акционеру Банка, Правительству Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом.

В декабре 2005 года Банк выпустил 493 обыкновенных акций с общей номинальной стоимостью 493 000 тысячи рублей для единственного акционера Банка. На 31 декабря 2005 года данный выпуск акций Банка еще не был зарегистрирован. См. Примечание 34.

**21 Процентные доходы и расходы***(в тысячах российских рублей)*

	2005	2004
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы клиентам	4 531 284	2 147 224
Торговые ценные бумаги	268 012	124 064
Средства в других банках	79 014	44 713
Корреспондентские счета в других банках	571	492
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>4 878 881</b>	<b>2 316 493</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные векселя	(817 104)	(383 921)
Срочные вклады физических лиц	(372 903)	(109 450)
Выпущенные облигации	(265 211)	(17 010)
Срочные депозиты других банков	(184 371)	(86 159)
Срочные депозиты юридических лиц	(203 414)	(77 239)
Прочие заемные средства и субординированные депозиты	(50 123)	(7 557)
Текущие/расчетные счета	(27 298)	(6 420)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(1 920 424)</b>	<b>(687 756)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>2 958 457</b>	<b>1 628 737</b>

**22 Комиссионные доходы и расходы**

(в тысячах российских рублей)

	2005	2004
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссия по кассовым операциям	215 225	151 673
Комиссия по расчетным операциям	105 363	102 521
Комиссия за посреднические услуги	23 183	18 488
Комиссии по операциям с ценными бумагами	2 115	289
Комиссия за инкассацию	2 065	1 328
Прочее	18 577	17 374
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>366 528</b>	<b>291 673</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссия за инкассацию	(13 397)	(9 688)
Комиссия по расчетным операциям	(2 700)	(2 035)
Комиссия по кассовым операциям	(18)	(14)
Прочее	(888)	(28)
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>(17 003)</b>	<b>(11 765)</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>349 525</b>	<b>279 908</b>

**23 Административные и прочие операционные расходы**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2005	2004
Расходы на содержание персонала		1 568 955	1 020 598
Аренда		251 513	171 015
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам		163 775	93 041
Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль		92 290	77 943
Охрана		91 909	75 079
Амортизация	11	90 769	77 244
Коммунальные услуги		27 115	18 900
Реклама и маркетинг		22 138	12 552
Канцелярские товары		14 569	4 730
Прочее		188 906	119 961
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>		<b>2 511 939</b>	<b>1 671 063</b>

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 237 166 тысяч рублей (2004 г.: 173 889 тысяч рублей).

## 24 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Текущие расходы по налогу на прибыль	106 465	21 635
Отложенное налогообложение	(50 899)	24 399
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>55 566</b>	<b>46 034</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24% (2004: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>145 714</b>	<b>128 838</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2005 г.: 24%; 2004: 24%)	34 971	30 921
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Необлагаемые доходы	(3 581)	(842)
- Расходы на содержание персонала и благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	11 345	7 769
- Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	24 210	13 861
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(11 379)	(5 675)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>55 566</b>	<b>46 034</b>



**24 Налог на прибыль (продолжение)**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 24% (2004 г.: 24%), за исключением дохода по государственным ценным бумагам, облагаемого налогом по ставке 15% (2004 г.: 15%).

	2004	Отнесено на консолидированный отчет о прибылях и убытках	2005
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Резерв под обесценение кредитного портфеля	28 362	69 634	97 996
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	6 374	2 697	9 071
Основные средства: амортизация	2 876	86	2 962
Наращенные доходы и расходы	44 704	47 344	92 048
Прочее	1 212	2 571	3 783
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>83 528</b>	<b>122 332</b>	<b>205 860</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>			
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	(554)	(14 570)	(15 124)
Основные средства: инфлирование стоимости приобретения, капитализация НДС	(20 432)	(32 464)	(52 896)
Наращенные доходы и расходы	(4 418)	(20 516)	(24 934)
Прочее	(1 945)	(3 883)	(5 828)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(27 349)</b>	<b>(71 433)</b>	<b>(98 782)</b>
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>56 179</b>	<b>50 899</b>	<b>107 078</b>

С учетом существующей структуры Группы, налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли прочих компаний Группы. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению.

## 24 Налог на прибыль (продолжение)

	2003	Отнесено на консолидированный отчет о прибылях и убытках	2004
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Резерв под обесценение кредитного портфеля	84 540	(56 178)	28 362
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	9 585	(3 211)	6 374
Основные средства: амортизация	13 075	(10 199)	2 876
Наращенные доходы и расходы	2 182	42 522	44 704
Прочее	129	1 083	1 212
Отложенный налоговый актив	109 511	(25 983)	83 528
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Восстановление резерва под обесценение кредитного портфеля	(10 584)	10 584	-
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	(3 796)	3 242	(554)
Основные средства: инфлирование стоимости приобретения капитализация НДС	(8 544)	(11 888)	(20 432)
Наращенные доходы и расходы	(6 009)	1 591	(4 418)
Прочее	-	(1 945)	(1 945)
Отложенное налоговое обязательство	(28 933)	1 584	(27 349)
Отложенный налоговый актив	80 578	(24 399)	56 179

## 25 Дивиденды

	2005	2004
(в тысячах российских рублей)	По обыкно- венным акциям	По обыкно- венным акциям
Дивиденды к выплате на 1 января	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	14 621	10 693
Дивиденды, выплаченные в течение года	(14 621)	(10 693)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года, в расчете на одну акцию	3.1	2.3

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

## 26 Сегментный анализ

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

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

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

Группа не располагает системой управленческого учета, позволяющей осуществлять перераспределение ресурсов и /или операционных расходов между сегментами. В настоящее время руководство Группы рассматривает возможные способы усовершенствования существующей системы управленческого учета для обеспечения такого перераспределения.

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

26 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
<b>2005</b>				
Доходы от внешних контрагентов	5 307 228	77 913	-	5 385 141
<b>Итого доходов</b>	<b>5 307 228</b>	<b>77 913</b>	<b>-</b>	<b>5 385 141</b>
Общий доход включает:				
- Процентные доходы	4 820 820	58 061	-	4 878 881
- Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	82 027	-	-	82 027
- Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	855	16 076	-	16 931
- Комиссионные доходы	357 514	9 014	-	366 528
- Прочие операционные доходы	46 012	(5 238)	-	40 774
<b>Итого доходов</b>	<b>5 307 228</b>	<b>77 913</b>	<b>-</b>	<b>5 385 141</b>
Общие расходы включают:				
- Процентные расходы	(1 547 521)	(372 903)	-	(1 920 424)
- Комиссионные расходы	(17 003)	-	-	(17 003)
- Прочие административные и операционные расходы	-	-	(2 511 939)	(2 511 939)
- Резервы	(784 676)	(5 385)	-	(790 061)
<b>Итого расходов</b>	<b>(2 349 200)</b>	<b>(378 288)</b>	<b>(2 511 939)</b>	<b>(5 239 427)</b>
Результаты сегмента	2 958 028	(300 375)	(2 511 939)	145 714
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(55 566)	(55 566)
<b>Прибыль за год</b>	<b>2 958 028</b>	<b>(300 375)</b>	<b>(2 567 505)</b>	<b>90 148</b>
Активы сегментов	56 052 549	797 951	-	56 850 500
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	184 418	184 418
<b>Итого активов</b>	<b>56 052 549</b>	<b>797 951</b>	<b>184 418</b>	<b>57 034 918</b>
Обязательства сегментов	40 670 333	5 321 298	-	45 991 631
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	11 585	11 585
<b>Итого обязательств</b>	<b>40 670 333</b>	<b>5 321 298</b>	<b>11 585</b>	<b>46 003 216</b>
Прочие сегментные статьи				
Капитальные затраты	(985 619)	(128 951)	-	(1 114 570)
Резервы	(784 676)	(5 385)	-	(790 061)
Амортизация	(80 267)	(10 502)	-	(90 769)

**26 Сегментный анализ (продолжение)**

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным бизнес-сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2004 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
<b>2004</b>				
Доходы от внешних контрагентов	2 637 117	53 688	-	2 690 805
<b>Итого доходов</b>	<b>2 637 117</b>	<b>53 688</b>	<b>-</b>	<b>2 690 805</b>
Общий доход включает:				
- Процентные доходы	2 288 055	28 438	-	2 316 493
- Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	9 993	-	-	9 993
- Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	12 667	14 223	-	26 890
- Комиссионные доходы	285 575	6 098	-	291 673
- Прочие операционные доходы	40 827	4 929	-	45 756
<b>Итого доходов</b>	<b>2 637 117</b>	<b>53 688</b>	<b>-</b>	<b>2 690 805</b>
Общие расходы включают:				
- Процентные расходы	(578 306)	(109 450)	-	(687 756)
- Комиссионные расходы	(11 765)	-	-	(11 765)
- Прочие административные и операционные расходы	-	-	(1 671 063)	(1 671 063)
- Резервы	(190 162)	(1 221)	-	(191 383)
<b>Итого расходов</b>	<b>(780 233)</b>	<b>(110 671)</b>	<b>(1 671 063)</b>	<b>(2 561 967)</b>
<b>Результаты сегмента</b>	<b>1 856 884</b>	<b>(56 983)</b>	<b>(1 671 063)</b>	<b>128 838</b>
Прибыль до налогообложения	1 856 884	(56 983)	(1 671 063)	128 838
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(46 034)	(46 034)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 856 884</b>	<b>(56 983)</b>	<b>(1 717 097)</b>	<b>82 804</b>
Активы сегментов	25 016 708	167 870	-	25 184 578
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	84 082	84 082
<b>Итого активов</b>	<b>25 016 708</b>	<b>167 870</b>	<b>84 082</b>	<b>25 268 660</b>
Обязательства сегментов	16 170 798	4 250 959	-	20 421 757
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	11 722	11 722
<b>Итого обязательств</b>	<b>16 170 798</b>	<b>4 250 959</b>	<b>11 722</b>	<b>20 433 479</b>
Прочие сегментные статьи				
Капитальные затраты	(109 722)	(28 846)	-	(138 568)
Резервы	(190 162)	(1 221)	-	(191 383)
Амортизация	(61 164)	(16 080)	-	(77 244)

**Географические сегменты.** Все доходы Группы были, в основном, получены от контрагентов, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

## 27 Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

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

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Географический риск.** Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	ОЭСР*	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 346 757	1 445 931	-	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 714	-	-	484 714
Торговые ценные бумаги	4 523 052	-	-	4 523 052
Средства в других банках	1 435 563	-	-	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	44 159 707	-	-	44 159 707
Отложенный налоговый актив	107 078	-	-	107 078
Нематериальные активы	67 643	-	-	67 643
Основные средства	1 313 533	-	-	1 313 533
Прочие активы	148 584	2 356	-	150 940
<b>Итого активов</b>	<b>55 586 631</b>	<b>1 448 287</b>	<b>-</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	5 064 560	1 623 270	3 811	6 691 641
Средства клиентов	14 676 969	-	-	14 676 969
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 803 012	-	-	16 803 012
Прочие заемные средства	-	7 147 944	-	7 147 944
Прочие обязательства	511 095	7 400	-	518 495
Субординированные депозиты	165 155	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>37 220 791</b>	<b>8 778 614</b>	<b>3 811</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>18 365 840</b>	<b>(7 330 327)</b>	<b>(3 811)</b>	<b>11 031 702</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>439 341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>439 341</b>

\*ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

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

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 708 922	37 611	-	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	235 991	-	-	235 991
Торговые ценные бумаги	2 672 572	-	-	2 672 572
Средства в других банках	4 491 951	-	-	4 491 951
Кредиты и авансы клиентам	13 583 683	-	-	13 583 683
Отложенный налоговый актив	56 179	-	-	56 179
Нематериальные активы	59 516	-	-	59 516
Основные средства	307 028	-	-	307 028
Прочие активы	114 535	672	-	115 207
<b>Итого активов</b>	<b>25 230 377</b>	<b>38 283</b>	<b>-</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	992 777	107 806	3 143	1 103 726
Средства клиентов	12 316 792	-	-	12 316 792
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 810 835	-	-	6 810 835
Прочие обязательства	30 957	-	-	30 957
Субординированные депозиты	171 169	-	-	171 169
<b>Итого обязательств</b>	<b>20 322 530</b>	<b>107 806</b>	<b>3 143</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 907 847</b>	<b>(69 523)</b>	<b>(3 143)</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>104 055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 055</b>



## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**Валютный риск.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Руководство Банка устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года.

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 240 242	1 521 661	29 327	1 458	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 714	-	-	-	484 714
Торговые ценные бумаги	3 960 406	562 646	-	-	4 523 052
Средства в других банках	1 408 006	-	27 557	-	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	43 802 653	151 396	205 658	-	44 159 707
Отложенный налоговый актив	107 078	-	-	-	107 078
Нематериальные активы	67 643	-	-	-	67 643
Основные средства	1 313 533	-	-	-	1 313 533
Прочие активы	147 658	3 164	118	-	150 940
<b>Итого активов</b>	<b>54 531 933</b>	<b>2 238 867</b>	<b>262 660</b>	<b>1 458</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	4 749 274	1 823 736	118 631	-	6 691 641
Средства клиентов	14 339 274	200 982	136 713	-	14 676 969
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 034 395	768 617	-	-	16 803 012
Прочие заемные средства	-	7 147 944	-	-	7 147 944
Прочие обязательства	517 656	839	-	-	518 495
Субординированные депозиты	165 155	-	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>35 805 754</b>	<b>9 942 118</b>	<b>255 344</b>	<b>-</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>18 726 179</b>	<b>(7 703 251)</b>	<b>7 316</b>	<b>1 458</b>	<b>11 031 702</b>
<b>Внебалансовая условная позиция (Примечание 29)</b>	<b>(6 949 245)</b>	<b>6 944 518</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 727)</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>11 776 934</b>	<b>(758 733)</b>	<b>7 316</b>	<b>1 458</b>	<b>11 026 975</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 28)</b>	<b>368 462</b>	<b>-</b>	<b>70 879</b>	<b>-</b>	<b>439 341</b>

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2004 года позиция Группы по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 648 917	80 227	16 747	642	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	235 991	-	-	-	235 991
Торговые ценные бумаги	2 429 738	242 834	-	-	2 672 572
Средства в других банках	4 469 370	22 581	-	-	4 491 951
Кредиты и авансы клиентам	13 532 664	51 019	-	-	13 583 683
Отложенный налоговый актив	56 179	-	-	-	56 179
Нематериальные активы	59 516	-	-	-	59 516
Основные средства	307 028	-	-	-	307 028
Прочие активы	113 455	1 079	673	-	115 207
<b>Итого активов</b>	<b>24 852 858</b>	<b>397 740</b>	<b>17 420</b>	<b>642</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	577 396	526 273	57	-	1 103 726
Средства клиентов	12 167 614	124 356	24 822	-	12 316 792
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 810 835	-	-	-	6 810 835
Прочие обязательства	30 583	374	-	-	30 957
Субординированные депозиты	171 169	-	-	-	171 169
<b>Итого обязательств</b>	<b>19 757 597</b>	<b>651 003</b>	<b>24 879</b>	<b>-</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов</b>	<b>5 095 261</b>	<b>(253 263)</b>	<b>(7 459)</b>	<b>642</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Внебалансовая условная позиция (Примечание 29)</b>	<b>55 456</b>	<b>(55 440)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>5 150 717</b>	<b>(308 703)</b>	<b>(7 459)</b>	<b>642</b>	<b>4 835 197</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 28)</b>	<b>104 055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 055</b>

Позиция Группы по валютным производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость соответствующей валюты на отчетную дату, которую Группа решила купить (положительная сумма) или продать (отрицательная сумма). В Примечании 29 суммы в разбивке по валютам представлены развернутым итогом. Чистая общая сумма представляет справедливую стоимость производных финансовых инструментов.

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

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2005 года по договорным срокам, оставшимся до востребования и погашения, кроме случаев, когда существуют данные, свидетельствующие о том, что произошло обесценение каких-либо активов, и расчеты по ним будут произведены после даты, установленной соответствующими договорами, при этом в подобных случаях используется ожидаемая дата проведения расчетов. Некоторые активы и обязательства, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие частых пролонгаций краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.

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

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года/с неопределенным сроком	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	4 792 688	-	-	-	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	116 566	111 788	225 421	30 939	484 714
Торговые ценные бумаги	4 523 052	-	-	-	4 523 052
Средства в других банках	85 175	486 595	846 343	17 450	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	2 166 330	13 378 485	17 459 876	11 155 016	44 159 707
Отложенный налоговый актив	-	107 078	-	-	107 078
Нематериальные активы	-	-	-	67 643	67 643
Основные средства	-	-	-	1 313 533	1 313 533
Прочие активы	34 730	72 920	30 122	13 168	150 940
<b>Итого активов</b>	<b>11 718 541</b>	<b>14 156 866</b>	<b>18 561 762</b>	<b>12 597 749</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	2 880 994	1 540 848	2 203 071	66 728	6 691 641
Средства клиентов	6 921 316	3 863 760	3 846 266	45 627	14 676 969
Выпущенные долговые ценные бумаги	979 433	4 948 415	8 139 029	2 736 135	16 803 012
Прочие заемные средства	-	43 973	-	7 103 971	7 147 944
Прочие обязательства	12 716	495 314	8 498	1 967	518 495
Субординированные депозиты	-	165 155	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>10 794 459</b>	<b>11 057 465</b>	<b>14 196 864</b>	<b>9 954 428</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>924 082</b>	<b>3 099 401</b>	<b>4 364 898</b>	<b>2 643 321</b>	<b>11 031 702</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года</b>	<b>924 082</b>	<b>4 023 483</b>	<b>8 388 381</b>	<b>11 031 702</b>	<b>-</b>

Просроченные обязательства, такие как срочные депозиты, не изъятые клиентами Банка, относятся в колонку «До востребования и менее 1 месяца». Просроченные активы относятся в колонку «До востребования и менее 1 месяца». Средства на счетах обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации распределены по разным категориям в зависимости от срока погашения обязательств, к которым относятся эти остатки, так как в соответствии с требованиями ЦБ РФ Группа обязана поддерживать резерв в размере установленного процента определенных обязательств, которые также включены в эти категории.

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Торговые ценные бумаги отнесены к следующим категориям по договорным срокам погашения: «до востребования и менее 1 месяца» – 51 765 тысяч рублей; «От 1 до 6 месяцев» – 1 247 947 тысяч рублей; «От 6 месяцев до 1 года» – 676 865 тысяч рублей; «Более 1 года» – 2 536 760 рублей; «Без определенного срока» – 9 715 тысяч рублей.

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2004 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года/ с неопределенным сроком	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 746 533	-	-	-	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	155 310	42 652	36 092	1 937	235 991
Торговые ценные бумаги	2 672 572	-	-	-	2 672 572
Средства в других банках	1 964 394	2 487 142	40 415	-	4 491 951
Кредиты и авансы клиентам	919 096	4 998 282	6 551 298	1 115 007	13 583 683
Отложенный налоговый актив	-	56 179	-	-	56 179
Нематериальные активы	-	-	-	59 516	59 516
Основные средства	-	-	-	307 028	307 028
Прочие активы	70 111	2 894	1 132	41 070	115 207
<b>Итого активов</b>	<b>9 528 016</b>	<b>7 587 149</b>	<b>6 628 937</b>	<b>1 524 558</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	912 198	3 006	114 159	74 363	1 103 726
Средства клиентов	9 902 035	1 356 712	1 043 401	14 644	12 316 792
Выпущенные долговые ценные бумаги	526 024	1 754 581	1 477 788	3 052 442	6 810 835
Прочие обязательства	12 476	16 283	2 081	117	30 957
Субординированные депозиты	-	6 169	-	165 000	171 169
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 352 733</b>	<b>3 136 751</b>	<b>2 637 429</b>	<b>3 306 566</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>(1 824 717)</b>	<b>4 450 398</b>	<b>3 991 508</b>	<b>(1 782 008)</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(1 824 717)</b>	<b>2 625 681</b>	<b>6 617 189</b>	<b>4 835 181</b>	<b>-</b>

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

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

**Риск процентной ставки.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы на 31 декабря 2005 года. Активы и обязательства Банка отражены в таблице по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Непро- центные	Итого
(в тысячах российских рублей)						
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	4 792 688	-	-	-	-	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	116 566	111 788	225 421	30 939	-	484 714
Торговые ценные бумаги	4 513 337	-	-	-	9 715	4 523 052
Средства в других банках	85 175	486 595	846 343	17 450	-	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	2 166 330	13 378 485	17 459 876	11 155 016	-	44 159 707
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	107 078	107 078
Нематериальные активы	-	-	-	-	67 643	67 643
Основные средства	-	-	-	-	1 313 533	1 313 533
Прочие активы	-	-	2 238	-	148 702	150 940
<b>Итого активов</b>	<b>11 674 096</b>	<b>13 976 868</b>	<b>18 533 878</b>	<b>11 203 405</b>	<b>1 646 671</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	2 937 343	1 540 848	2 203 071	10 379	-	6 691 641
Средства клиентов	6 921 316	3 863 760	3 846 266	45 627	-	14 676 969
Выпущенные долговые ценные бумаги	979 263	4 948 584	10 819 346	55 819	-	16 803 012
Прочие заемные средства	-	43 973	-	7 103 971	-	7 147 944
Прочие обязательства	-	-	7 400	-	511 095	518 495
Субординированные депозиты	-	165 155	-	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>10 837 922</b>	<b>10 562 320</b>	<b>16 876 083</b>	<b>7 215 796</b>	<b>511 095</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>836 174</b>	<b>3 414 548</b>	<b>1 657 795</b>	<b>3 987 609</b>	<b>1 135 576</b>	<b>11 031 702</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года</b>	<b>836 174</b>	<b>4 250 722</b>	<b>5 908 517</b>	<b>9 896 126</b>	<b>11 031 702</b>	<b>-</b>

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы на 31 декабря 2004 года. Активы и обязательства Группы отражены в таблице в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Непро- центные	Итого
(в тысячах российских рублей)						
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 746 533	-	-	-	-	3 746 533
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	155 310	42 652	36 092	1 937	-	235 991
Торговые ценные бумаги	2 635 030	-	-	-	37 542	2 672 572
Средства в других банках	1 964 394	2 487 142	40 415	-	-	4 491 951
Кредиты и авансы клиентам	919 096	4 998 282	6 551 298	1 115 007	-	13 583 683
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	56 179	56 179
Нематериальные активы	-	-	-	-	59 516	59 516
Основные средства	-	-	-	-	307 028	307 028
Прочие активы	-	-	-	-	115 207	115 207
<b>Итого активов</b>	<b>9 420 363</b>	<b>7 528 076</b>	<b>6 627 805</b>	<b>1 116 944</b>	<b>575 472</b>	<b>25 268 660</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	912 198	3 006	114 159	74 363	-	1 103 726
Средства клиентов	9 902 035	1 356 712	1 043 401	14 644	-	12 316 792
Выпущенные долговые ценные бумаги	526 024	1 754 581	4 477 788	52 442	-	6 810 835
Прочие обязательства	-	-	-	-	30 957	30 957
Субординированные депозиты	-	6 169	-	165 000	-	171 169
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 340 257</b>	<b>3 120 468</b>	<b>5 635 348</b>	<b>306 449</b>	<b>30 957</b>	<b>20 433 479</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>(1 919 894)</b>	<b>4 407 608</b>	<b>992 457</b>	<b>810 495</b>	<b>544 515</b>	<b>4 835 181</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(1 919 894)</b>	<b>2 487 714</b>	<b>3 480 171</b>	<b>4 290 666</b>	<b>4 835 181</b>	<b>-</b>

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

## 27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Правление Банка устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

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

% в год	2005				2004			
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты								
- остатки денежных средств на счетах в ЦБРФ и расчетные счета в ММВБ и РТС	0	-	-	-	0	-	-	-
- корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках	1	4	0	-	1	3	-	-
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	0	-	-	-	0	-	-	-
Торговые ценные бумаги	9	7	-	-	8	6	-	-
Средства в других банках	7	-	0	-	2	3	-	-
Кредиты и авансы клиентам	16	13	9	-	18	14	-	-
<b>Обязательства</b>								
Средства других банков	7	6	3	-	1	3	0	-
Средства клиентов	8	7	4	-	12	6	4	-
Выпущенные долговые ценные бумаги								
- выпущенные векселя	8	8	-	-	10	-	-	-
- выпущенные облигации	8	-	-	-	9	-	-	-
Прочие заемные средства	-	7	-	-	-	-	-	-
Субординированные депозиты	3	-	-	-	3	-	-	-

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

## 28 Условные обязательства

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

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В результате могут быть доначислены налоги, а также штрафы и пени. Три предшествующих календарных года остаются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

**28 Условные обязательства (продолжение)**

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 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 связанными сторонами и операции с несвязанными сторонами, если разница между аналогичными рыночными операциями с двумя различными контрагентами превышает 20%. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует.

Руководство Группы считает, что ее интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2005 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2004 г.: резерв не был сформирован).

**Обязательства капитального характера.** На 31 декабря 2005 года у Группы не было обязательств капитального характера.

**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 тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Менее 1 года	171 827	115 916
От 1 до 5 лет	213 431	130 149
Более 5 лет	108 483	31 849
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>493 741</b>	<b>277 914</b>

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

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



## 28 Условные обязательства (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Неиспользованные кредитные линии		246 389	111 975
Импортные аккредитивы	14	87 360	-
Гарантии выданные		106 393	6 022
За вычетом резерва под обязательства кредитного характера	18	(801)	(13 942)
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>		<b>439 341</b>	<b>104 055</b>

На 31 декабря 2005 года в средствах клиентов отражены депозиты в сумме 27 557 тысяч рублей (2004 г.: ноль), являющиеся обеспечением по безотзывным обязательствам по импортным аккредитивам. См. Примечания 9, 14.

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 1 января	13 942	-
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение года	-	13 942
Использование резерва на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение периода	(13 141)	-
<b>Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 31 декабря</b>	<b>801</b>	<b>13 942</b>

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

Активы на хранении включают следующие категории:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005 Номинальная стоимость	2004 Номинальная стоимость
Векселя и ценные бумаги российских компаний (в наличии)	12 113 610	16 911
ОФЗ клиентов, находящиеся на счетах в ММВБ	849 087	233 533
Векселя, выпущенные Банком	220 443	70 000
Муниципальные облигации, находящиеся на счете в Национальном депозитарном центре	113 000	398 208
Корпоративные облигации, находящиеся на счете в Национальном депозитарном центре	86 943	1 025 365
Корпоративные облигации, находящиеся на счете во Внешэкономбанке	-	166 492

**Заложенные активы и активы с ограничением по использованию.** На 31 декабря 2005 года Группа не имела активов, используемых в качестве обеспечения. Кроме того, обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 484 714 тысяч рублей (2004 г.: 235 991 тысяча рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

## 29 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. Совокупная справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени. Риском ликвидности по производным финансовым инструментам управляет Казначейство Группы и устанавливает лимиты по торговым операциям с этими инструментами.

Значения справедливой стоимости дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам, заключенным Группой, на отчетную дату в разбивке по валютам представлены в таблице ниже. Оценка валютных форвардных контрактов и контрактов спот производится на основании форвардных валютных ставок, действующих по состоянию на 31 декабря, по сравнению с балансовой стоимостью этих контрактов на 31 декабря. В таблицу включены контракты с датой расчетов после соответствующей отчетной даты; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций по каждому контрагенту. Эти сделки имеют краткосрочный характер.

Прим.	2005		2004	
	Контрактная или согласованная сумма по справедливой стоимости	Контрактная или согласованная сумма по справедливой стоимости	Контрактная или согласованная сумма по справедливой стоимости	Контрактная или согласованная сумма по справедливой стоимости
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>Валютные контракты спот:</b>				
<b>справедливая стоимость на отчетную дату</b>	3, 27			
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	287 825	-	55 497	-
- Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)	-	-	-	(55 497)
- Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)	-	-	-	55 456
- Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(287 390)	-	(55 440)	-
<b>Валютные операции своп</b>	3, 27			
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	5 211 521	1 445 172	-	-
- Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(5 209 283)	(1 452 572)	-	-
<b>Итого чистой справедливой стоимости</b>	<b>12, 18</b>	<b>2 673</b>	<b>57</b>	<b>(41)</b>

Группа планирует урегулировать данные контракты своп и операции спот денежными средствами путем неттинга, в связи с чем она отражает их в бухгалтерском балансе как активы по чистой справедливой стоимости в размере 2 673 тысячи рублей (2004 г.: 57 тысяч рублей) и обязательства по чистой справедливой стоимости в размере 7 400 тысяч рублей (2004 г.: 41 тысяча рублей). См. Примечания 12 и 18.

## 29 Производные финансовые инструменты (продолжение)

Валютные операции своп представляют собой размещения Группы в долларах США в двух банках стран ОЭСР со сроком погашения в декабре 2006 года, а также размещенные средства, полученные от этих же двух банков в российских рублях с аналогичными сроками погашения. Целью этих операций является снижение валютного риска Группы.

## 30 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на общих условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе.

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

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

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

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

**Производные финансовые инструменты.** Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. См. Примечания 3 и 29.

**31 Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли, относящейся к акционерам Банка, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, выпущенных в течение года, за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров.

Банк не имеет обыкновенных акций, потенциально разводняющих прибыль на акцию. Таким образом, разведенная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Прибыль, причитающаяся акционерам-владельцам обыкновенных акций		90 084	82 668
Прибыль за год (целиком причитающаяся акционерам-владельцам обыкновенных акций)		90 084	82 668
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	20	6 494	4 649
Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию		14	18

**32 Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом является единственным акционером Банка (См. Примечание 1). В связи с применением МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» в данной консолидированной финансовой отчетности раскрывается информация об операциях с компаниями, контролируемые государством, и государственными органами. Группа применяет все изменения к стандарту ретроспективно и представляет новую информацию в отношении сумм, представленных в отчетности за сравнительный период.

Ниже указаны остатки на 31 декабря 2005 года по операциям со связанными сторонами:

## 32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2005	2004
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	2 689 306	2 581 176
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 714	235 991
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	4 330	800 077
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода</b>		
Компании, контролируемые государством	(63 044)	(30 571)
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Кредиты и авансы на конец периода		
Компании, контролируемые государством	4 709 181	837 313
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	13 698	13 280
<b>Торговые ценные бумаги</b>		
Облигации федерального займа (ОФЗ)	828 851	851 084
Муниципальные облигации	493 251	3 987
Еврооблигации Российской Федерации	-	143 197
Корпоративные облигации	234 373	193 479
Корпоративные акции	9 715	29 944
Векселя банков, контролируемых государством	2 196	600 000
<b>Средства в других банках</b>		
Текущие срочные депозиты	-	1 000 000
<b>Средства других банков</b>		
Текущие срочные депозиты	935 475	83 755
<b>Субординированные депозиты</b>		
Субординированные депозиты	165 155	171 169
<b>Средства клиентов</b>		
Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода		
Компании, контролируемые государством	2 353 231	5 490 215
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	100 713	58 893

## 32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2005 год:

	2005	2004
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Процентные доходы за период		
Компании, контролируемые государством	258 212	150 608
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	926	840
<b>Процентные доходы по торговым ценным бумагам</b>		
Государственные ценные бумаги	110 444	79 557
Компании, контролируемые государством	26 206	5 476
<b>Результат от операций с торговыми ценными бумагами</b>		
Государственные ценные бумаги	25 469	(30 668)
Компании, контролируемые государством	9 356	27 791
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля</b>		
Компании, контролируемые государством	(32 473)	(22 462)
<b>Средства в других банках</b>		
Процентные доходы		
Центральный банк Российской Федерации	323	2 357
Операции с банками, контролируемые государством	23 542	11 647
<b>Средства других банков</b>		
Процентные расходы		
Операции с банками, контролируемые государством	(73 398)	(27 473)
Центральный банк Российской Федерации	(118)	(2 287)
<b>Комиссия за посреднические услуги от Министерства финансов Российской Федерации</b>		
Процентные расходы по субординированным депозитам	12 712 (5 356)	12 712 (7 557)
<b>Средства клиентов</b>		
Процентные расходы за период		
Компании, контролируемые государством	(35 894)	(30 473)
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	(7 299)	(3 586)

## 32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Общие суммы средств, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение 2005 года, представлены ниже:

(в тысячах российских рублей)	Общие суммы средств, предоставленных связанным сторонам в течение периода	Общие суммы средств, погашенных связанными сторонами в течение периода
<b>Денежные средства и их эквиваленты за период</b>		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	457 026 173	456 918 043
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	6 116 566	6 912 313
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	298 685	49 962
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Компании, контролируемые государством	6 201 002	2 329 134
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	9 391	8 973
<b>Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>		
Ценные бумаги Российской Федерации	9 682 489	9 358 655
Ценные бумаги, выпущенные организациями, контролируемыми государством	1 440 451	2 017 590
<b>Средства в других банках</b>		
Текущие срочные депозиты в банках, контролируемых государством	31 105 102	32 105 102
Текущие срочные депозиты в ЦБРФ	2 105 000	2 105 000
<b>Средства других банков</b>		
Текущие срочные депозиты, привлеченные от банков, контролируемых государством	36 936 465	36 084 745
Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБРФ	56 894	56 894
<b>Средства клиентов</b>		
<i>Срочные депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</i>		
Компании, контролируемые государством	30 599 733	33 736 717
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	252 559	210 739

Общие суммы средств, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение 2004 года, представлены ниже:

## 32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в тысячах российских рублей)	Общие суммы средств, предоставленных связанным сторонам в течение периода	Общие суммы средств, погашенных связанными сторонами в течение периода
<b>Денежные средства и их эквиваленты за период</b>		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	330 469 492	329 680 386
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	6 303 089	7 046 083
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	405 600	444 702
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Компании, контролируемые государством	1 545 435	1 189 555
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	7 074	3 841
<b>Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>		
Ценные бумаги Российской Федерации	8 905 184	8 680 335
Ценные бумаги, выпущенные организациями, контролируемые государством	3 941 354	3 588 798
<b>Средства в других банках</b>		
Текущие срочные депозиты в банках, контролируемых государством	28 452 254	27 452 254
Текущие срочные депозиты в ЦБРФ	856 129	856 129
<b>Средства других банков</b>		
Текущие срочные депозиты, привлеченные от банков, контролируемых государством	16 701 589	16 903 834
Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБРФ	12 215 000	12 215 000
<b>Средства клиентов</b>		
<i>Срочные депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</i>		
Компании, контролируемые государством	41 133 608	39 303 651
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	178 638	144 767

В 2005 году общая сумма вознаграждения, выплачиваемая директорам и высшему руководству Группы, включая пенсионные взносы и единовременные выплаты, составила 206 927 тысячи рублей (2004 г.: 151 384 тысячи рублей), включая общую сумму вознаграждения членам Правления в размере 49 756 тысяч рублей (2004 г.: 36 824 тысячи рублей).

## 33 Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность

Ниже представлена основная консолидируемая дочерняя компания Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года:

Название	Вид деятельности	Доля в голосующих акциях, %	Доля в уставном капитале	Страна регистрации
Закрытое акционерное общество «Челябинский коммерческий земельный банк»	Банк	99.47%	99.47%	Россия



**34 События после отчетной даты**

Выпуск акций в размере 493 000 тысяч рублей был полностью оплачен и зарегистрирован ЦБ РФ в феврале 2006 года. См. Примечание 20.

В январе 2006 года Банк заключил соглашение о кредитной линии в размере 100 миллионов долларов США и сроком на 3 года с лондонским филиалом Deutsche Bank AG.

В феврале 2006 года Банк заключил соглашение о кредитной линии в размере 120 миллионов долларов США и сроком на 3 года с Barclays Bank PLC.

В феврале 2006 года Группа выпустила еврооблигации, деноминированные в долларах США, на общую сумму 100 миллионов долларов США в дополнение к заемным средствам, привлеченным в декабре 2005 года (См. Примечание 17). Срок погашения этих заемных средств 29 ноября 2010 года и купонный доход 6,875% в год.

В феврале 2006 года Банк выпустил облигации в российских рублях на общую сумму 7 000 000 тысяч рублей сроком погашения в феврале 2011 года и ежеквартальной выплатой купонного дохода, составляющего 7,85% в год.

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
и заключение аудиторов**

**31 декабря 2006 года**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

### **КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Консолидированный бухгалтерский баланс .....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	2
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств .....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	4

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

1	Введение .....	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность .....	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики .....	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....	17
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации .....	18
6	Новые учетные положения .....	20
7	Денежные средства и их эквиваленты .....	21
8	Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо .....	21
9	Средства в других банках .....	22
10	Кредиты и авансы клиентам .....	24
11	Основные средства и нематериальные активы .....	26
12	Прочие активы .....	27
13	Средства других банков .....	27
14	Средства клиентов .....	28
15	Выпущенные векселя .....	29
16	Субординированные депозиты .....	29
17	Прочие заемные средства .....	30
18	Прочие обязательства .....	30
19	Уставный капитал .....	31
20	Процентные доходы и расходы .....	31
21	Комиссионные доходы и расходы .....	32
22	Административные и прочие операционные расходы .....	32
23	Налог на прибыль .....	33
24	Дивиденды .....	35
25	Сегментный анализ .....	35
26	Управление финансовыми рисками .....	38
27	Условные обязательства .....	50
28	Производные финансовые инструменты .....	53
29	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	56
30	Прибыль на акцию .....	57
31	Операции со связанными сторонами .....	58
32	Основная консолидируемая дочерняя компания и компания специального назначения .....	62
33	События после отчетной даты .....	63

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Наблюдательному совету Группы «Российский сельскохозяйственный банк»:

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

### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

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

### *Ответственность аудитора*

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

### *Мнение*

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



Москва, Российская Федерация  
23 апреля 2007 года

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный бухгалтерский баланс**

(в тысячах российских рублей)		Прим.	31 декабря 2006	31 декабря 2005
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7		13 315 779	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации			1 717 423	484 714
Торговые ценные бумаги	8		6 733 224	4 523 052
Дебиторская задолженность по сделкам репо	8		152 573	-
Средства в других банках	9		3 164 541	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	10		155 865 243	44 159 707
Отложенный налоговый актив	23		184 758	107 078
Нематериальные активы	11		170 097	67 643
Основные средства	11		2 419 370	1 313 533
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль			303 052	75 522
Прочие активы	12		554 567	75 418
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>			<b>184 580 627</b>	<b>57 034 918</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства других банков	13		37 972 816	6 691 641
Средства клиентов	14		34 462 791	14 676 969
Выпущенные векселя	15		38 235 757	14 109 477
Прочие заемные средства	17		37 700 589	9 841 479
Текущие обязательства по налогу на прибыль			3 190	2 224
Прочие обязательства	18		938 640	516 271
Субординированные депозиты	16		13 337 088	165 155
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>			<b>162 650 871</b>	<b>46 003 216</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>				
Уставный капитал	19		21 620 833	11 519 833
Нераспределенная прибыль			308 366	(488 568)
<b>Чистые активы, принадлежащие акционерам Банка</b>			<b>21 929 199</b>	<b>11 031 265</b>
<b>Доле меньшинства</b>			<b>557</b>	<b>437</b>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			<b>21 929 756</b>	<b>11 031 702</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			<b>184 580 627</b>	<b>57 034 918</b>

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

Ю.В. Трушин  
Председатель Правления



И.Е. Гальперин  
Заместитель Главного бухгалтера

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Процентные доходы	20	14 953 028	4 895 117
Процентные расходы	20	(6 705 353)	(1 920 424)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>8 247 675</b>	<b>2 974 693</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	9, 10	(2 631 382)	(790 120)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>5 616 293</b>	<b>2 184 573</b>
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		99 299	82 027
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		6 768	17 083
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от переоценки иностранной валюты		1 676 908	(12 177)
Расходы за вычетом доходов по операциям с валютными производными инструментами	28	(1 541 277)	(152)
Комиссионные доходы	21	613 543	366 528
Комиссионные расходы	21	(43 054)	(17 003)
(Резерв)/Восстановление резерва под обесценение прочих активов	12	(2 826)	59
Доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте	22	127 118	-
Доходы от досрочного урегулирования задолженности		43 415	7 595
Прочие операционные доходы		60 475	29 120
Административные и прочие операционные расходы	22	(5 480 576)	(2 511 939)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 176 086</b>	<b>145 714</b>
Расходы по налогу на прибыль	23	(322 909)	(55 566)
<b>Прибыль за год</b>		<b>853 177</b>	<b>90 148</b>
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>			
Акционерам Банка		853 045	90 084
Доле меньшинства		132	64
<b>Прибыль за год</b>		<b>853 177</b>	<b>90 148</b>
<b>Базовая и разведенная прибыль на акцию для прибыли, относящейся к акционерам Банка</b>	<b>30</b>	<b>63</b>	<b>14</b>

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств**

	Прим.	Принадлежит акционерам Банка			Доля меньшин- ства	Итого собствен- ных средств
		Уставный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
(в тысячах российских рублей)						
Остаток на 31 декабря 2004 года		5 398 833	(564 031)	4 834 802	379	4 835 181
Прибыль за год		-	90 084	90 084	64	90 148
Эмиссия акций	19	6 121 000	-	6 121 000	-	6 121 000
Дивиденды объявленные	24	-	(14 621)	(14 621)	(6)	(14 627)
Остаток на 31 декабря 2005 года		11 519 833	(488 568)	11 031 265	437	11 031 702
Прибыль за год		-	853 045	853 045	132	853 177
Эмиссия акций	19	10 101 000	-	10 101 000	-	10 101 000
Дивиденды объявленные	24	-	(56 111)	(56 111)	(12)	(56 123)
Остаток на 31 декабря 2006 года		21 620 833	308 366	21 929 199	557	21 929 756

**Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2006	2005
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		14 710 148	4 845 229
Проценты уплаченные		(5 693 979)	(1 522 012)
Доходы, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами		75 473	76 199
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		6 783	16 664
Расходы по операциям с валютными производными инструментами		(1 073 007)	4 621
Комиссии полученные		613 543	369 031
Комиссии уплаченные		(43 054)	(19 506)
Доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации	22	127 118	-
Прочие полученные операционные доходы		63 012	28 709
Уплаченные расходы на содержание персонала		(3 311 452)	(1 543 843)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(1 877 599)	(916 003)
Уплаченный налог на прибыль		(622 393)	(151 238)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>2 974 593</b>	<b>1 187 851</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном банке Российской Федерации		(1 232 709)	(248 723)
Чистый прирост по торговым ценным бумагам		(2 387 122)	(1 787 024)
Чистый (прирост)/снижение по средствам в других банках		(1 836 896)	3 126 297
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(114 132 212)	(31 376 522)
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		(263 231)	33 058
Чистый прирост по средствам других банков		31 528 772	5 545 437
Чистый прирост по средствам клиентов		19 708 919	2 322 467
Чистый прирост по выпущенным векселям		23 740 943	9 890 078
Чистый прирост/(снижение) по прочим обязательствам		49 055	(934)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(41 849 888)</b>	<b>(11 308 015)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	11	(1 232 648)	(1 080 225)
Выручка от реализации основных средств		3 997	3 902
Дивиденды полученные		1 409	153
Приобретение нематериальных активов	11	(133 328)	(34 345)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 360 570)</b>	<b>(1 110 515)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Эмиссия обыкновенных акций	18, 19	9 608 000	6 614 000
Полученные прочие заемные средства	17	29 001 174	6 898 550
Привлечение субординированных депозитов		13 398 700	-
Погашение субординированных депозитов	16	(165 000)	(6 000)
Дивиденды уплаченные	24	(56 123)	(14 627)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>51 786 751</b>	<b>13 491 923</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>(53 202)</b>	<b>(27 238)</b>
<b>Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>8 523 091</b>	<b>1 046 155</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		4 792 688	3 746 533
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>7</b>	<b>13 315 779</b>	<b>4 792 688</b>

Примечания на страницах с 5 по 62 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



## **1 Введение**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в отношении Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» (далее – «Банк») и его дочернего банка, Закрытого акционерного общества «Челябинский коммерческий земельный банк» (совместно именуемых «Группа»). Группа также консолидирует компанию специального назначения RSHB Capital S.A., зарегистрированную в Люксембурге в 2005 году, деятельность которой регулируется через учредительные документы в соответствии с законодательством Нидерландов. RSHB Capital S.A. создана в качестве компании специального назначения с единственной целью – выпуск еврооблигаций и предоставление средств от эмиссии в виде кредитов Банку (см. Примечания 16 и 17). Информация о дочернем банке и компании специального назначения представлена в Примечании 32.

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

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

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

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

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

Численность персонала Банка на 31 декабря 2006 года составила 10 986 человек (31 декабря 2005 года: 5 324 человека).

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

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

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

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

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

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

**Основы представления отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (торговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты). Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное (см. Примечание 5 «Принятие новых или пересмотренных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций»).

**Консолидированная финансовая отчетность.** Дочерние компании представляют собой такие компании и другие организации (включая компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (дата приобретения контроля) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Стоимость приобретения определяется по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевых инструментов и понесенных или принятых на себя обязательств на дату обмена с учетом затрат, непосредственно связанных с приобретением. Датой обмена является дата приобретения, если объединение компаний происходит в результате одной операции, и дата покупки каждого пакета акций, если объединение компаний происходит поэтапно в результате серии покупок.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной дочерней компании при каждой операции обмена отражается как гудвил. Превышение доли компании-покупателя в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения (называемое отрицательным гудвиллом) признается в отчете о прибылях и убытках в момент его возникновения.

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

Приобретенные идентифицируемые активы и обязательства/условные обязательства, полученные при объединении компаний, отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения независимо от доли меньшинства. Если имеется какая-либо разница между справедливой стоимостью чистых активов на дату обмена и дату приобретения, она отражается непосредственно в составе собственных средств.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Банк и все его дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Доля меньшинства – это часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящаяся на долю, которой Банк не владеет прямо или косвенно. Доля меньшинства представляет отдельный компонент собственных средств Группы.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Здания	2,5%;
Оборудование	5%-20%.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, полученной после их приобретения, кроме тех случаев, когда Группа контролирует политику дочерней компании в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Переоценка иностранной валюты.** Функциональной валютой консолидированных компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой консолидированных компаний и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российские рубли.

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

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

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

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

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

Характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года. Таким образом, процедуры пересчета в соответствии с МСФО 29 применяются только к активам, приобретенным или переоцененным, и обязательствам, возникшим или принятым до наступления указанной даты. Соответственно, балансовые суммы таких активов или обязательств в данной консолидированной финансовой отчетности определены на основе сумм, выраженных в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года. Суммы корректировок были рассчитаны на основании коэффициентов пересчета, основанных на индексах потребительских цен Российской Федерации (ИПЦ), опубликованных Государственным комитетом по статистике, и в соответствии с индексами, полученными из других источников за периоды до 1992 года.

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

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

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

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

Ниже представлено описание влияния реклассификации на консолидированный бухгалтерский баланс:

(в тысячах российских рублей)		2005
<b>Увеличение</b>		
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		75 522
Выпущенные векселя		14 109 477
Прочие заемные средства		2 693 535
Текущие обязательства по налогу на прибыль		2 224
<b>Уменьшение</b>		
Прочие активы		75 522
Выпущенные долговые ценные бумаги		16 803 012
Прочие обязательства		2 224

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

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

Все прочие изменения в данной финансовой отчетности требуют одобрения Правления Группы, утвердившего данную консолидированную финансовую отчетность.

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

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

**Убытки от обесценения кредитов и авансов.** 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 видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении финансового положения заемщиков (оцененного на основе внутренней рейтинговой системы) или о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками. В случае если оценочная вероятность дефолта по пулам в общей сумме кредитов и авансов клиентам отличается на +/- один процент, сумма резерва составит приблизительно на 35 056 тысяч рублей больше, или на 2 248 тысяч рублей меньше. В случае если период идентификации убытка для 3% необесцененных кредитов, согласно оценке, отличается на +/- 1 месяц, сумма резерва составит приблизительно на 71 837 тысяч рублей больше, или на 70 999 тысяч рублей меньше.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Влияние перехода на новые или пересмотренные стандарты.** Влияние перехода на вышеуказанные новые или пересмотренные стандарты и интерпретации на финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года и на результаты ее деятельности за годы, закончившиеся на указанные даты, не является существенным.

## 6 Новые учетные положения

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

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

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

**Прочие новые стандарты и интерпретации.** Группа не приняла досрочно следующие новые стандарты и интерпретации:

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

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



## **7 Денежные средства и их эквиваленты**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Наличные средства	1 249 651	639 297
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	11 663 404	2 689 306
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках		
- Российской Федерации	341 529	11 534
- Соединенных Штатов Америки	43 705	1 433 531
- других стран	15 301	12 400
- Расчетные счета на ММВБ и РТС	2 189	6 620
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>13 315 779</b>	<b>4 792 688</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

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

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

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

## 9 Средства в других банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
Текущие срочные депозиты в других банках	2 964 740	1 435 563
Договоры обратного репо	199 801	-
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>3 164 541</b>	<b>1 435 563</b>

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитов банкам:

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

---

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств в других банках составила 3 164 541 тысячу рублей (2005 г.: 1 435 563 тысячи рублей). См. Примечание 29.

**9 Средства в других банках (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2006 года совокупная сумма средств Группы, размещенных в двух российских банках, составляла 1 853 779 тысяч рублей, или 58% от общей стоимости средств, размещенных в банках (2005 г.: совокупная сумма средств в двух банках составляла 1 277 091 тысячу рублей, или 89% от общей стоимости средств, размещенных в банках), срок погашения которых наступает в период с января по апрель 2007 года.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

**10 Кредиты и авансы клиентам**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Текущие кредиты	157 524 986	44 975 413
Просроченные кредиты	1 203 452	632 289
Договоры обратного репо	797 386	-
Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	396 935	-
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>159 922 759</b>	<b>45 607 702</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(4 057 516)	(1 447 995)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>155 865 243</b>	<b>44 159 707</b>

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

Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы представляют собой паевые взносы, осуществленные Банком в рамках участия в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса». По условиям контрактов с кооперативами Банк получает фиксированные годовые дивиденды по ставке 6% от суммы взносов. В соответствии с утвержденной программой Банк осуществляет паевые взносы в кооперативы на период от 5 до 8 лет, по истечении которого Банк выйдет из данных кооперативов и получит свои взносы обратно.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января</b>	<b>1 447 995</b>	<b>609 266</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	2 631 382	848 200
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(21 861)	(9 471)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>	<b>4 057 516</b>	<b>1 447 995</b>

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

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

(в тысячах российских рублей)	2006		2005	
	Сумма	%	Сумма	%
Сельское хозяйство	96 584 691	60	27 520 074	60
Физические лица	21 293 941	13	797 951	2
Промышленность	20 011 369	13	7 661 241	17
Торговля	14 270 484	9	7 824 212	17
Строительство	3 439 537	2	420 099	1
Прочее	4 322 737	3	1 384 125	3
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>159 922 759</b>	<b>100</b>	<b>45 607 702</b>	<b>100</b>

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

Банк предоставляет кредиты заемщикам по рыночным ставкам. По состоянию на 31 декабря 2006 года совокупная сумма кредитов включала кредиты в размере 101 532 425 тысяч рублей (2005 г.: 19 495 644 тысячи рублей), процентные платежи по которым субсидируются за счет федерального и региональных бюджетов. Субсидии выплачиваются непосредственно заемщикам в размере от двух третей ставки рефинансирования ЦБ РФ.

По состоянию на 31 декабря 2006 года совокупная сумма кредитов физическим лицам включала кредиты в размере 16 945 011 тысяч рублей, предоставленные физическим лицам, ведущим личные подсобные хозяйства (2005 г.: 396 064 тысячи рублей).

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 155 865 243 тысячи рублей (2005 г.: 44 159 707 тысяч рублей). См. Примечание 29.

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

# 11 Основные средства и нематериальные активы

	Прим.	Здания	Офис- ное и компью- терное обору- дование	Земля	Итого основ- ных средств	Немате- риальные активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>							
Стоимость на 1 января 2005 года		103 271	307 022	-	410 293	121 453	531 746
Накопленная амортизация		(6 850)	(96 415)	-	(103 265)	(61 937)	(165 202)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2005 года</b>		<b>96 421</b>	<b>210 607</b>	<b>-</b>	<b>307 028</b>	<b>59 516</b>	<b>366 544</b>
Поступления		899 663	180 562	-	1 080 225	34 345	1 114 570
Выбытия		(1 637)	(7 532)	-	(9 169)	-	(9 169)
Амортизационные отчисления	22	(6 394)	(58 157)	-	(64 551)	(26 218)	(90 769)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b>		<b>988 053</b>	<b>325 480</b>	<b>-</b>	<b>1 313 533</b>	<b>67 643</b>	<b>1 381 176</b>
Стоимость на 31 декабря 2005 года		1 001 210	474 034	-	1 475 244	155 798	1 631 042
Накопленная амортизация		(13 157)	(148 554)	-	(161 711)	(88 155)	(249 866)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b>		<b>988 053</b>	<b>325 480</b>	<b>-</b>	<b>1 313 533</b>	<b>67 643</b>	<b>1 381 176</b>
Поступления		622 828	609 119	701	1 232 648	133 328	1 365 976
Выбытия		(1 459)	(4 141)	-	(5 600)	-	(5 600)
Амортизационные отчисления	22	(20 870)	(100 341)	-	(121 211)	(30 874)	(152 085)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года</b>		<b>1 588 552</b>	<b>830 117</b>	<b>701</b>	<b>2 419 370</b>	<b>170 097</b>	<b>2 589 467</b>
Стоимость на 31 декабря 2006 года		1 622 423	1 068 849	701	2 691 973	287 177	2 979 150
Накопленная амортизация		(33 871)	(238 732)	-	(272 603)	(117 080)	(389 683)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года</b>		<b>1 588 552</b>	<b>830 117</b>	<b>701</b>	<b>2 419 370</b>	<b>170 097</b>	<b>2 589 467</b>

Нематериальные активы, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

## 12 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<i>Прим.</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Дебиторская задолженность по торговым операциям и прочие авансовые платежи		275 465	46 587
Справедливая стоимость валютных производных инструментов	28	170 404	2 673
Расчеты по переводу денежных средств		79 034	2 211
Предоплата по аренде		24 667	22 057
Предоплата по налогам		1 063	1 818
Прочее		12 047	5 944
Резерв под обесценение прочих активов		(8 113)	(5 872)
<b>Итого прочих активов</b>		<b>554 567</b>	<b>75 418</b>

В таблице ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих активов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Резерв под обесценение прочих активов на 1 января</b>	<b>5 872</b>	<b>5 931</b>
Резерв под обесценение/(возмещение обесценения) прочих активов в течение года	2 826	(59)
Прочие активы, списанные в течение периода как безнадежные	(585)	-
<b>Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря</b>	<b>8 113</b>	<b>5 872</b>

Географический анализ и анализ прочих активов по структуре валют и срокам размещения представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

## 13 Средства других банков

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Срочные заемные средства от банков	35 207 712	4 534 362
Синдицированные кредиты	2 615 630	2 127 010
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	17 453	30 269
Сделки продажи и обратного выкупа ценных бумаг	132 021	-
<b>Итого средств других банков</b>	<b>37 972 816</b>	<b>6 691 641</b>

На 31 декабря 2006 года синдицированные кредиты представлены кредитом в евро, полученным у десяти банков ОЭСР. Срок погашения кредита наступает в октябре 2009 года, номинальная процентная ставка составляет 4,653% (2005 г.: рублевый кредит, полученный у шести российских банков со сроком погашения в июле 2006 года и номинальной процентной ставкой 8,5% годовых). Кредит был погашен в июле 2006 года, эффективная процентная ставка составила 4,978% годовых (2005 г.: 10% годовых).

На 31 декабря 2006 года Группа привлекла средства трех иностранных банков, составляющие в совокупности 27 409 134 тысячи рублей, или 72% от общей суммы средств других банков (2005 г.: средства, размещенные двумя банками, в совокупном размере 2 455 231 тысяча рублей, или 37% общей суммы средств других банков).

### 13 Средства других банков (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств банков составила 37 972 816 тысяч рублей (2005 г.: 6 691 641 тысяча рублей). См. Примечание 29.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 31.

### 14 Средства клиентов

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
Государственные и общественные организации		
- Текущие/расчетные счета	1 208 315	1 033 234
- Срочные вклады	156 825	140 322
Прочие юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	10 675 414	3 450 795
- Срочные вклады	11 914 634	4 731 320
- Операции продажи и репо с ценными бумагами	38 907	-
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	2 069 174	657 224
- Срочные вклады	8 399 522	4 664 074
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>34 462 791</b>	<b>14 676 969</b>

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006		2005	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	10 468 696	30	5 321 298	36
Страхование	6 028 030	18	2 821 221	19
Промышленность	4 612 042	13	437 511	3
Сельское хозяйство	4 317 408	13	1 443 796	10
Лизинг	2 996 332	9	60 379	1
Торговля	1 544 364	5	752 726	5
Строительство	1 524 980	4	508 557	3
Государственные и общественные организации	1 365 140	4	1 173 556	8
Финансовые услуги и пенсионное обеспечение	396 298	1	1 141 010	8
Недвижимость	116 443	0	556 357	4
Прочее	1 093 058	3	460 558	3
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>34 462 791</b>	<b>100</b>	<b>14 676 969</b>	<b>100</b>

По состоянию на 31 декабря 2006 года у Группы было три клиента с остатками, превышающими 2 200 000 тысяч рублей (2005 г.: два клиента с остатками, превышающими 1 100 000 тысяч рублей). Совокупный остаток средств таких клиентов составил 8 259 047 тысяч рублей, или 24% от общей суммы средств клиентов (2005 г.: 2 548 884 тысячи рублей, или 17% от общей суммы средств клиентов).

На 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составляла 34 462 791 тысячу рублей (2005 г.: 14 676 969 тысяч рублей). См. Примечание 29.

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



## **15 Выпущенные векселя**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Выпущенные векселя	38 235 757	14 109 477
<b>Итого выпущенных векселей</b>	<b>38 235 757</b>	<b>14 109 477</b>

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

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

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость выпущенных векселей составила 38 235 757 тысяч рублей (2005 г.: 14 109 477 тысяч рублей). См. Примечание 29.

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

## **16 Субординированные депозиты**

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

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

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

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

## 17 Прочие заемные средства

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

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

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

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

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

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

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

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

## 18 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2006	2005
Справедливая стоимость валютных производных инструментов	28	641 254	7 400
Наращенные расходы по выплате вознаграждения персоналу		207 175	4 373
Налоги к уплате		57 511	9 361
Резерв по обязательствам кредитного характера		-	801
Взносы в незарегистрированный уставный капитал		-	493 000
Прочее		32 700	1 336
<b>Итого прочих обязательств</b>		<b>938 640</b>	<b>516 271</b>

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

## 19 Уставный капитал

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

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

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный состоит из 20 871 выпущенной и зарегистрированной обыкновенной акции номинальной стоимостью 1 000 тысяч рублей каждая. Все акции предоставляют право одного голоса.

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

## 20 Процентные доходы и расходы

	2006	2005
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы клиентам	14 191 712	4 547 520
Торговые ценные бумаги	443 773	268 012
Средства в других банках	271 412	79 014
Корреспондентские счета в других банках	35 910	571
Дебиторская задолженность по сделкам репо	10 221	-
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>14 953 028</b>	<b>4 895 117</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные векселя	(1 780 380)	(817 104)
Прочие заемные средства и субординированные депозиты	(2 448 040)	(315 334)
Срочные депозиты других банков	(1 364 332)	(184 371)
Срочные вклады физических лиц	(581 312)	(372 903)
Срочные депозиты юридических лиц	(520 919)	(203 414)
Текущие/расчетные счета	(10 368)	(27 298)
Прочее	(2)	-
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(6 705 353)</b>	<b>(1 920 424)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>8 247 675</b>	<b>2 974 693</b>

## 21 Комиссионные доходы и расходы

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссия по кассовым операциям	373 837	215 225
Комиссия по расчетным операциям	172 823	105 363
Комиссия за сбор долгов и осуществление функций валютного контроля	64 013	23 183
Комиссия за инкассацию	2 347	2 065
Комиссии по операциям с ценными бумагами	42	2 115
Прочее	481	18 577
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>613 543</b>	<b>366 528</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссия за инкассацию	(26 795)	(13 397)
Комиссия по расчетным операциям	(15 651)	(2 700)
Комиссия по кассовым операциям	(101)	(18)
Прочее	(507)	(888)
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>(43 054)</b>	<b>(17 003)</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>570 489</b>	<b>349 525</b>

## 22 Административные и прочие операционные расходы

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2006	2005
Расходы на содержание персонала		3 556 721	1 568 955
Расходы на аренду		375 266	251 513
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам		348 944	163 775
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		215 983	92 290
Запасы и другие расходные материалы		150 544	27 201
Охрана		144 595	91 909
Амортизация основных средств	11	121 211	64 551
Расходы, связанные с участием в национальном проекте		94 937	-
Реклама и маркетинг		70 647	22 138
Коммунальные услуги		55 196	27 115
Амортизация нематериальных активов		30 874	26 218
Канцелярские товары		29 974	14 569
Прочее		285 684	161 705
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>		<b>5 480 576</b>	<b>2 511 939</b>

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

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 523 394 тысячи рублей (2005 г.: 237 166 тысяч рублей), а также взносы в негосударственный пенсионный фонд в сумме 35 909 тысяч рублей (2005 г.: 16 182 тысячи рублей).

## 23 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
Текущие расходы по налогу на прибыль	400 589	106 465
Отложенное налогообложение	(77 680)	(50 899)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>322 909</b>	<b>55 566</b>

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
<b>Прибыль по МСФО до налогообложения</b>	<b>1 176 086</b>	<b>145 714</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2006 г.: 24%; 2005 г.: 24%)	282 261	34 971
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Необлагаемые доходы	409	(3 581)
- Расходы на персонал, не уменьшающие налогооблагаемую базу	22 211	7 759
- Расходы на благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	9 005	3 586
- Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	21 791	24 210
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(12 768)	(11 379)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>322 909</b>	<b>55 566</b>

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 7 272 тысячи рублей (2005 г.: 1 811 тысяч рублей), связанных с инвестициями в дочернюю компанию, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует их возмещение в обозримом будущем.

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

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

**23 Налог на прибыль (продолжение)**

	2005	Отнесено на консолиди- рованный отчет о прибылях и убытках	2006
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу/(налогооблагаемых)</b>			
Резерв под обесценение кредитного портфеля	97 996	245 883	343 879
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	(6 053)	11 908	5 855
Наращенные доходы и расходы по займам	17 838	41 031	58 869
Наращенные расходы на содержание персонала	512	48 031	48 543
Основные средства	(49 934)	(28 713)	(78 647)
Наращенные доходы и расходы по средствам других банков	(2 907)	(26 513)	(29 420)
Выпущенные векселя	74 210	(83 680)	(9 470)
Наращенные доходы и расходы по прочим заемным средствам	(22 027)	(54 055)	(76 082)
Переоценка по справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(83 643)	(83 643)
Нематериальные активы	(23)	(8 938)	(8 961)
Прочее	(2 534)	16 369	13 835
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>107 078</b>	<b>77 680</b>	<b>184 758</b>

	2004	Отнесено на консолиди- рованный отчет о прибылях и убытках	2005
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу/(налогооблагаемых)</b>			
Резерв под обесценение кредитного портфеля	28 362	69 634	97 996
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	5 820	(11 873)	(6 053)
Наращенные доходы и расходы по займам	5 504	12 334	17 838
Наращенные расходы на содержание персонала	-	512	512
Основные средства	(17 556)	(32 378)	(49 934)
Наращенные доходы и расходы по средствам других банков	(627)	(2 280)	(2 907)
Наращенные доходы и расходы по выпущенным векселям	39 200	35 010	74 210
Наращенные доходы и расходы по прочим заемным средствам	(3 791)	(18 236)	(22 027)
Нематериальные активы	-	(23)	(23)
Прочее	(733)	(1 801)	(2 534)
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>56 179</b>	<b>50 899</b>	<b>107 078</b>

## **24 Дивиденды**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006 По обыкновенным акциям</b>	<b>2005 По обыкновенным акциям</b>
Дивиденды к выплате на 1 января	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	56 111	14 621
Дивиденды, выплаченные в течение года	(56 111)	(14 621)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года</b>	<b>3,7</b>	<b>3,1</b>

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

## **25 Сегментный анализ**

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

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

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

## 25 Сегментный анализ (продолжение)

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоратив- ные банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
<b>2006</b>				
Доходы от внешних контрагентов	14 482 853	1 271 311	-	15 754 164
<b>Итого доходов</b>	<b>14 482 853</b>	<b>1 271 311</b>	<b>-</b>	<b>15 754 164</b>
<b>Общий доход включает:</b>				
- Процентные доходы	13 693 738	1 259 290	-	14 953 028
- Комиссионные доходы	601 522	12 021	-	613 543
Доход, полученный от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте	127 118	-	-	127 118
- Прочие операционные доходы	60 475	-	-	60 475
<b>Итого доходов</b>	<b>14 482 853</b>	<b>1 271 311</b>	<b>-</b>	<b>15 754 164</b>
<b>Общие расходы включают:</b>				
Процентные расходы	(6 124 041)	(581 312)	-	(6 705 353)
- Комиссионные расходы	(43 054)	-	-	(43 054)
- Прочие административные и операционные расходы	(5 251 523)	(229 053)	-	(5 480 576)
- Резервы	(2 438 485)	(195 723)	-	(2 634 208)
<b>Итого расходов</b>	<b>(13 857 103)</b>	<b>(1 006 088)</b>	<b>-</b>	<b>(14 863 191)</b>
<b>Результаты сегмента</b>	<b>625 750</b>	<b>265 223</b>	<b>-</b>	<b>890 973</b>
Нераспределенная чистая прибыль	-	-	-	285 113
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(322 909)
<b>Прибыль за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>853 177</b>
<b>Активы сегментов</b>	<b>162 587 474</b>	<b>21 504 280</b>	<b>-</b>	<b>184 091 754</b>
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	488 873	488 873
<b>Итого активов</b>	<b>162 587 474</b>	<b>21 504 280</b>	<b>488 873</b>	<b>184 580 627</b>
<b>Обязательства сегментов</b>	<b>152 121 474</b>	<b>10 468 696</b>	<b>-</b>	<b>162 590 170</b>
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	60 701	60 701
<b>Итого обязательств</b>	<b>152 121 474</b>	<b>10 468 696</b>	<b>60 701</b>	<b>162 650 871</b>
<b>Прочие сегментные статьи</b>				
Капитальные затраты	(1 278 007)	(87 969)	-	(1 365 976)
Резервы	(2 438 485)	(195 723)	-	(2 634 208)
Амортизация и износ	(142 291)	(9 794)	-	(152 085)



## 25 Сегментный анализ (продолжение)

Группа изменила свою учетную политику в отношении сегментных доходов и исключила доходы (за вычетом расходов) из состава сегментных доходов. Данное изменение применялось ретроспективно, начиная с 1 января 2005 года. Руководство считает, что новое определение сегментных доходов лучше отражает задачи представления информации по сегментам. В результате данного изменения сумма сегментных доходов в 2005 году в сегменте корпоративных банковских операций была снижена на 83 538 тысяч рублей, в сегменте розничных банковских операций на 10 838 тысяч рублей.

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоратив- ные банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
Доходы от внешних контрагентов	5 223 690	67 075	-	5 290 765
<b>Итого доходов</b>	<b>5 223 690</b>	<b>67 075</b>	<b>-</b>	<b>5 290 765</b>
<b>Общий доход включает:</b>				
- Процентные доходы	4 837 056	58 061		4 895 117
- Комиссионные доходы	357 514	9 014	-	366 528
- Прочие операционные доходы	29 120	-	-	29 120
<b>Итого доходов</b>	<b>5 223 690</b>	<b>67 075</b>	<b>-</b>	<b>5 290 765</b>
<b>Общие расходы включают:</b>				
- Процентные расходы	(1 547 521)	(372 903)	-	(1 920 424)
- Комиссионные расходы	(17 003)	-	-	(17 003)
- Прочие административные и операционные расходы	(2 221 318)	(290 621)	-	(2 511 939)
- Резервы	(784 676)	(5 385)	-	(790 061)
<b>Итого расходов</b>	<b>(4 570 518)</b>	<b>(668 909)</b>	<b>-</b>	<b>(5 239 427)</b>
<b>Результаты сегмента</b>	<b>653 172</b>	<b>(601 834)</b>	<b>-</b>	<b>51 338</b>
Нераспределенная чистая прибыль	-	-	-	94 376
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	(55 566)
<b>Прибыль за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 148</b>
<b>Активы сегментов</b>	<b>56 052 549</b>	<b>797 951</b>	<b>-</b>	<b>56 850 500</b>
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	184 418	184 418
<b>Итого активов</b>	<b>56 052 549</b>	<b>797 951</b>	<b>184 418</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства сегментов</b>	<b>40 670 333</b>	<b>5 321 298</b>	<b>-</b>	<b>45 991 631</b>
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	11 585	11 585
<b>Итого обязательств</b>	<b>40 670 333</b>	<b>5 321 298</b>	<b>11 585</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Прочие сегментные статьи</b>				
Капитальные затраты	(985 619)	(128 951)	-	(1 114 570)
Резервы	(784 676)	(5 385)	-	(790 061)
Амортизация и износ	(80 267)	(10 502)	-	(90 769)

## **25 Сегментный анализ (продолжение)**

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

## **26 Управление финансовыми рисками**

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

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

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

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

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

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

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

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Россия</b>	<b>ОЭСР*</b>	<b>Другие страны</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	13 256 772	59 007	-	13 315 779
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1 717 423	-	-	1 717 423
Торговые ценные бумаги	6 733 224	-	-	6 733 224
Дебиторская задолженность по сделкам репо	152 573	-	-	152 573
Средства в других банках	3 164 541	-	-	3 164 541
Кредиты и авансы клиентам	155 865 243	-	-	155 865 243
Отложенный налоговый актив	184 758	-	-	184 758
Нематериальные активы	170 097	-	-	170 097
Основные средства	2 419 370	-	-	2 419 370
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	303 052	-	-	303 052
Прочие активы	382 476	172 071	20	554 567
<b>Итого активов</b>	<b>184 349 529</b>	<b>231 078</b>	<b>20</b>	<b>184 580 627</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	2 303 608	33 001 365	2 667 843	37 972 816
Средства клиентов	34 402 830	59 961	-	34 462 791
Выпущенные векселя	38 235 757	-	-	38 235 757
Прочие заемные средства	10 017 849	27 682 740	-	37 700 589
Текущие обязательства по налогу на прибыль	3 190	-	-	3 190
Прочие обязательства	300 252	638 388	-	938 640
Субординированные депозиты	-	13 337 088	-	13 337 088
<b>Итого обязательств</b>	<b>85 263 486</b>	<b>74 719 542</b>	<b>2 667 843</b>	<b>162 650 871</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>99 086 043</b>	<b>(74 488 464)</b>	<b>(2 667 823)</b>	<b>21 929 756</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>1 441 169</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 441 169</b>

\* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	ОЭСР*	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 346 757	1 445 931	-	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 714	-	-	484 714
Торговые ценные бумаги	4 523 052	-	-	4 523 052
Средства в других банках	1 435 563	-	-	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	44 159 707	-	-	44 159 707
Отложенный налоговый актив	107 078	-	-	107 078
Нематериальные активы	67 643	-	-	67 643
Основные средства	1 313 533	-	-	1 313 533
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	75 522	-	-	75 522
Прочие активы	73 062	2 356	-	75 418
<b>Итого активов</b>	<b>55 586 631</b>	<b>1 448 287</b>	<b>-</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	5 064 560	1 623 270	3 811	6 691 641
Средства клиентов	14 676 969	-	-	14 676 969
Выпущенные векселя	14 109 477	-	-	14 109 477
Прочие заемные средства	2 693 535	7 147 944	-	9 841 479
Текущие обязательства по налогу на прибыль	2 224	-	-	2 224
Прочие обязательства	508 871	7 400	-	516 271
Субординированные депозиты	165 155	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>37 220 791</b>	<b>8 778 614</b>	<b>3 811</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>18 365 840</b>	<b>(7 330 327)</b>	<b>(3 811)</b>	<b>11 031 702</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>439 341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>439 341</b>

\* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Неденеж- ные	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	12 766 709	333 734	209 623	5 713	-	13 315 779
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1 717 423	-	-	-	-	1 717 423
Торговые ценные бумаги	5 952 708	692 358	-	-	88 158	6 733 224
Дебиторская задолженность по сделкам репо	152 573	-	-	-	-	152 573
Средства в других банках	2 076 441	927 105	160 995	-	-	3 164 541
Кредиты и авансы клиентам	152 602 676	1 748 837	1 513 730	-	-	155 865 243
Отложенный налоговый актив	184 758	-	-	-	-	184 758
Нематериальные активы	-	-	-	-	170 097	170 097
Основные средства	-	-	-	-	2 419 370	2 419 370
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	303 052	-	-	-	-	303 052
Прочие активы	340 369	169 400	44 798	-	-	554 567
<b>Итого активов</b>	<b>176 096 709</b>	<b>3 871 434</b>	<b>1 929 146</b>	<b>5 713</b>	<b>2 677 625</b>	<b>184 580 627</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	23 317 425	11 340 569	3 314 822	-	-	37 972 816
Средства клиентов	30 336 254	2 912 975	1 213 562	-	-	34 462 791
Выпущенные векселя	37 457 285	611 534	166 938	-	-	38 235 757
Прочие заемные средства	10 017 849	27 682 740	-	-	-	37 700 589
Текущие обязательства по налогу на прибыль	3 190	-	-	-	-	3 190
Прочие обязательства	938 640	-	-	-	-	938 640
Субординированные депозиты	-	13 337 088	-	-	-	13 337 088
<b>Итого обязательств</b>	<b>102 070 643</b>	<b>55 884 906</b>	<b>4 695 322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162 650 871</b>
Справедливая стоимость валютных производных инструментов	(641 254)	126 782	43 622	-	-	(470 850)
<b>Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов</b>	<b>74 667 320</b>	<b>(52 140 254)</b>	<b>(2 809 798)</b>	<b>5 713</b>	<b>2 677 625</b>	<b>22 400 606</b>
<b>Валютные производные инструменты</b>	<b>(57 215 881)</b>	<b>54 074 290</b>	<b>2 670 741</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(470 850)</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>17 451 439</b>	<b>1 934 036</b>	<b>(139 057)</b>	<b>5 713</b>	<b>2 677 625</b>	<b>21 929 756</b>

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Неденежные	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 240 242	1 521 661	29 327	1 458	-	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 714	-	-	-	-	484 714
Торговые ценные бумаги	3 950 691	562 646	-	-	9 715	4 523 052
Средства в других банках	1 408 006	-	27 557	-	-	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	43 802 653	151 396	205 658	-	-	44 159 707
Отложенный налоговый актив	107 078	-	-	-	-	107 078
Нематериальные активы	-	-	-	-	67 643	67 643
Основные средства	-	-	-	-	1 313 533	1 313 533
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	75 522	-	-	-	-	75 522
Прочие активы	72 136	3 164	118	-	-	75 418
<b>Итого активов</b>	<b>53 141 042</b>	<b>2 238 867</b>	<b>262 660</b>	<b>1 458</b>	<b>1 390 891</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	4 749 274	1 823 736	118 631	-	-	6 691 641
Средства клиентов	14 339 274	200 982	136 713	-	-	14 676 969
Выпущенные векселя	13 340 860	768 617	-	-	-	14 109 477
Прочие заемные средства	2 693 535	7 147 944	-	-	-	9 841 479
Текущие обязательства по налогу на прибыль	2 224	-	-	-	-	2 224
Прочие обязательства	515 432	839	-	-	-	516 271
Субординированные депозиты	165 155	-	-	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>35 805 754</b>	<b>9 942 118</b>	<b>255 344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 003 216</b>
Справедливая стоимость валютных производных инструментов	(7 400)	2 673	-	-	-	(4 727)
<b>Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов</b>	<b>17 342 688</b>	<b>(7 705 924)</b>	<b>7 316</b>	<b>1 458</b>	<b>1 390 891</b>	<b>11 036 429</b>
<b>Валютные производные инструменты</b>	<b>(6 949 245)</b>	<b>6 944 518</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 727)</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>10 393 443</b>	<b>(761 406)</b>	<b>7 316</b>	<b>1 458</b>	<b>1 390 891</b>	<b>11 031 702</b>

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет/ С неопределенным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	13 315 779	-	-	-	-	13 315 779
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	275 018	235 500	437 861	749 402	19 642	1 717 423
Торговые ценные бумаги	6 733 224	-	-	-	-	6 733 224
Дебиторская задолженность по сделкам репо	152 573	-	-	-	-	152 573
Средства в других банках	1 980 533	1 023 013	-	160 995	-	3 164 541
Кредиты и авансы клиентам	5 761 129	34 444 982	30 638 182	70 488 216	14 532 734	155 865 243
Отложенный налоговый актив	-	184 758	-	-	-	184 758
Нематериальные активы	-	-	-	-	170 097	170 097
Основные средства	-	-	-	-	2 419 370	2 419 370
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	303 052	-	-	-	303 052
Прочие активы	175 734	195 575	60 917	116 344	5 997	554 567
<b>Итого активов</b>	<b>28 393 990</b>	<b>36 386 880</b>	<b>31 136 960</b>	<b>71 514 957</b>	<b>17 147 840</b>	<b>184 580 627</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	848 145	4 623 610	179 601	30 930 062	1 391 398	37 972 816
Средства клиентов	15 102 380	9 138 618	8 894 871	1 326 922	-	34 462 791
Выпущенные векселя	3 415 885	2 823 427	21 741 518	10 254 927	-	38 235 757
Прочие заемные средства	-	289 715	-	19 098 822	18 312 052	37 700 589
Текущие обязательства по налогу на прибыль	3 190	-	-	-	-	3 190
Прочие обязательства	94 985	2 734	198 058	642 525	338	938 640
Субординированные депозиты	-	252 351	-	-	13 084 737	13 337 088
<b>Итого обязательств</b>	<b>19 464 585</b>	<b>17 130 455</b>	<b>31 014 048</b>	<b>62 253 258</b>	<b>32 788 525</b>	<b>162 650 871</b>
<b>Чистый избыток/(разрыв) ликвидности</b>	<b>8 929 405</b>	<b>19 256 425</b>	<b>122 912</b>	<b>9 261 699</b>	<b>(15 640 685)</b>	<b>21 929 756</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2006 года</b>	<b>8 929 405</b>	<b>28 185 830</b>	<b>28 308 742</b>	<b>37 570 441</b>	<b>21 929 756</b>	

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

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



**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2005 года:

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет/ С неопределенным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	4 792 688	-	-	-	-	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	116 566	111 788	225 421	30 939	-	484 714
Торговые ценные бумаги	4 523 052	-	-	-	-	4 523 052
Средства в других банках	85 175	486 595	846 343	17 450	-	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	2 166 330	13 378 485	17 459 876	10 928 222	226 794	44 159 707
Отложенный налоговый актив	-	107 078	-	-	-	107 078
Нематериальные активы	-	-	-	-	67 643	67 643
Основные средства	-	-	-	-	1 313 533	1 313 533
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	10 143	65 379	-	-	-	75 522
Прочие активы	24 587	7 541	30 122	8 168	5 000	75 418
<b>Итого активов</b>	<b>11 718 541</b>	<b>14 156 866</b>	<b>18 561 762</b>	<b>10 984 779</b>	<b>1 612 970</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	2 880 994	1 540 848	2 203 071	66 728	-	6 691 641
Средства клиентов	6 921 316	3 863 760	3 846 266	45 627	-	14 676 969
Выпущенные векселя	979 433	4 935 197	8 139 029	55 818	-	14 109 477
Прочие заемные средства	-	57 191	-	9 784 288	-	9 841 479
Текущие обязательства по налогу на прибыль	2 224	-	-	-	-	2 224
Прочие обязательства	10 492	495 314	8 498	1 967	-	516 271
Субординированные депозиты	-	165 155	-	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>10 794 459</b>	<b>11 057 465</b>	<b>14 196 864</b>	<b>9 954 428</b>	<b>-</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Чистый избыток/(разрыв) ликвидности</b>	<b>924 082</b>	<b>3 099 401</b>	<b>4 364 898</b>	<b>1 030 351</b>	<b>1 612 970</b>	<b>11 031 702</b>
<b>Совокупный избыток ликвидности на 31 декабря 2005 года</b>	<b>924 082</b>	<b>4 023 483</b>	<b>8 388 381</b>	<b>9 418 732</b>	<b>11 031 702</b>	<b>-</b>

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Неденежные	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	13 315 779	-	-	-	-	13 315 779
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	275 018	235 500	437 861	769 044	-	1 717 423
Торговые ценные бумаги	65 463	439 573	2 973 852	3 166 178	88 158	6 733 224
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	50 003	-	102 570	-	152 573
Средства в других банках	1 980 533	1 023 013	-	160 995	-	3 164 541
Кредиты и авансы клиентам	5 757 293	34 795 223	30 612 906	84 699 821	-	155 865 243
Отложенный налоговый актив	-	184 758	-	-	-	184 758
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	170 097	170 097
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	-	2 419 370	2 419 370
Прочие активы	175 734	303 052	60 917	122 341	-	554 567
<b>Итого активов</b>	<b>21 569 820</b>	<b>37 226 697</b>	<b>34 085 536</b>	<b>89 020 949</b>	<b>2 677 625</b>	<b>184 580 627</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	873 645	4 835 726	170 277	32 093 168	-	37 972 816
Средства клиентов	15 146 008	9 138 618	8 880 328	1 297 837	-	34 462 791
Выпущенные векселя	3 415 885	2 823 427	21 741 518	10 254 927	-	38 235 757
Прочие заемные средства	-	289 715	-	37 410 874	-	37 700 589
Текущие обязательства по налогу на прибыль	3 190	-	-	-	-	3 190
Прочие обязательства	94 985	2 734	198 058	642 863	-	938 640
Субординированные депозиты	-	252 351	-	13 084 737	-	13 337 088
<b>Итого обязательств</b>	<b>19 533 713</b>	<b>17 342 571</b>	<b>30 990 181</b>	<b>94 784 406</b>	<b>-</b>	<b>162 650 871</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>2 036 107</b>	<b>19 884 126</b>	<b>3 095 355</b>	<b>(5 763 457)</b>	<b>2 677 625</b>	<b>21 929 756</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2006 года</b>	<b>2 036 107</b>	<b>21 920 233</b>	<b>25 015 588</b>	<b>19 252 131</b>	<b>21 929 756</b>	

## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Неденежные	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	4 792 688	-	-	-	-	4 792 688
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	116 566	111 788	225 421	30 939	-	484 714
Торговые ценные бумаги	51 765	1 559 782	1 257 788	1 644 002	9 715	4 523 052
Средства в других банках	85 175	486 595	846 343	17 450	-	1 435 563
Кредиты и авансы клиентам	2 166 330	13 378 485	17 459 876	11 155 016	-	44 159 707
Отложенный налоговый актив	-	107 078	-	-	-	107 078
Нематериальные активы	-	-	-	-	67 643	67 643
Основные средства	-	-	-	-	1 313 533	1 313 533
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	10 143	65 379	-	-	-	75 522
Прочие активы	24 587	7 541	30 122	13 168	-	75 418
<b>Итого активов</b>	<b>7 247 254</b>	<b>15 716 648</b>	<b>19 819 550</b>	<b>12 860 575</b>	<b>1 390 891</b>	<b>57 034 918</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	2 937 343	1 540 848	2 203 071	10 379	-	6 691 641
Средства клиентов	6 921 316	3 863 760	3 846 266	45 627	-	14 676 969
Выпущенные векселя	979 263	4 935 366	8 139 029	55 819	-	14 109 477
Прочие заемные средства	-	57 191	2 680 317	7 103 971	-	9 841 479
Текущие обязательства по налогу на прибыль	2 224	-	-	-	-	2 224
Прочие обязательства	10 492	495 314	8 498	1 967	-	516 271
Субординированные депозиты	-	165 155	-	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>10 850 638</b>	<b>11 057 634</b>	<b>16 877 181</b>	<b>7 217 763</b>	<b>-</b>	<b>46 003 216</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>(3 603 384)</b>	<b>4 659 014</b>	<b>2 942 369</b>	<b>5 642 812</b>	<b>1 390 891</b>	<b>11 031 702</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года</b>	<b>(3 603 384)</b>	<b>1 055 630</b>	<b>3 997 999</b>	<b>9 640 811</b>	<b>11 031 702</b>	<b>-</b>

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

## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

## **27 Условные обязательства**

**Судебные разбирательства.** Время от времени в ходе текущей деятельности Группы 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 консолидированной финансовой отчетности.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительный период.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 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 31 декабря 2006 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2005 г.: резерв не был сформирован).

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

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

## 27 Условные обязательства (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Менее 1 года	354 309	171 827
От 1 до 5 лет	576 604	213 431
Более 5 лет	358 519	108 483
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>1 289 432</b>	<b>493 741</b>

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

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

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

Обязательства кредитного характера составляют:

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2006	2005
Неиспользованные кредитные линии		72 718	246 389
Импортные аккредитивы		1 348 682	87 360
Гарантии выданные		19 769	106 393
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	18	-	(801)
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>		<b>1 441 169</b>	<b>439 341</b>

**27 Условные обязательства (продолжение)**

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 1 января	801	13 942
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение года	-	-
Использование резерва на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение периода	(801)	(13 141)
<b>Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>801</b>

Обязательства кредитного характера выражены в следующих валютах:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
Российские рубли	285 153	368 462
Доллары США	212 379	-
Евро	943 637	70 879
<b>Итого</b>	<b>1 441 169</b>	<b>439 341</b>

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

Активы на хранении включают следующие категории:

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



## **27 Условные обязательства (продолжение)**

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

Кроме того, обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 1 717 423 тысячи рублей (2005 г.: 484 714 тысяч рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

## **28 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. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени. Риском ликвидности по производным финансовым инструментам управляет Казначейство Группы, устанавливая лимиты по торговым операциям с этими инструментами.

Валютные свопы структурированы как кредиты, выданные Группой в долларах США и евро трем банкам стран ОЭСР, имеющие сроки погашения с июня 2007 года по июль 2013 года, и депозиты в российских рублях, полученные от этих же трех банков и имеющие аналогичные сроки погашения («компенсационные кредиты»). Данные операции были осуществлены с целью хеджирования валютного риска Группы.

Оценка производных финансовых инструментов осуществлялась следующим образом:

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

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

**28 Производные финансовые инструменты (продолжение)**

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

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

**28 Производные финансовые инструменты (продолжение)**

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

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

## **29 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

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

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

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

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

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

**30 Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли, относящейся к акционерам Банка, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, выпущенных в течение года, за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров.

Банк не имеет обыкновенных акций, потенциально разводняющих прибыль на акцию. Таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2006	2005
Прибыль, причитающаяся акционерам-владельцам обыкновенных акций		853 045	90 084
Прибыль за год (целиком причитающаяся акционерам-владельцам обыкновенных акций)		853 045	90 084
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	19	13 453	6 494
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию</b>		<b>63</b>	<b>14</b>

**31 Операции со связанными сторонами**

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

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	11 663 404	2 689 306
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1 717 423	484 714
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	206 952	9 485
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода</b>		
Компании, контролируемые государством	(92 563)	(63 044)
<b>Кредиты и авансы на конец периода</b>		
Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 7%-22% для обоих лет)	8 701 696	4 709 181
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 5%-11%)	5 993	6 720
<b>Торговые ценные бумаги (контрактная процентная ставка: 6%-17% для обоих лет)</b>		
Облигации федерального займа (ОФЗ)	1 069 928	828 851
Муниципальные облигации	765 238	493 251
Корпоративные еврооблигации	408 812	234 373
Корпоративные акции	85 173	9 715
Векселя банков, контролируемых государством	18 765	2 196
<b>Средства других банков</b>		
Текущие срочные депозиты (контрактная процентная ставка: 1%-11% для обоих лет)	714 194	935 475
<b>Субординированные депозиты</b>		
Субординированные депозиты (контрактная процентная ставка: 3,25% для обоих лет)	-	165 155
<b>Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</b>		
Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 5%-9% для обоих лет)	4 525 505	2 353 231
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 3%-11%)	106 173	33 265
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Гарантии выданные	11 270	-
Импортные аккредитивы	99 571	-
Неиспользованные кредитные линии	72 718	210 097

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
<i>Процентные доходы за период</i>		
Компании, контролируемые государством	706 786	258 212
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	357	284
<b>Процентные доходы по торговым ценным бумагам</b>		
Государственные ценные бумаги	145 403	110 444
Компании, контролируемые государством	44 893	42 985
<b>Результат от операций с торговыми ценными бумагами</b>		
Государственные ценные бумаги	(19 999)	25 469
Компании, контролируемые государством	14 215	9 356
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля</b>		
Компании, контролируемые государством	(29 519)	(32 473)
<b>Средства в других банках</b>		
<i>Процентные доходы</i>		
Центральный банк Российской Федерации	7 631	323
Операции с банками, контролируемые государством	26 600	6 763
<b>Средства других банков</b>		
<i>Процентные расходы</i>		
Операции с банками, контролируемые государством	(45 572)	(73 398)
Центральный банк Российской Федерации	(2 619)	(118)
Агентское вознаграждение от Министерства финансов Российской Федерации за услуги по взиманию долгов	25 424	12 712
Доход, полученный от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса»	127 118	-
Расходы, связанные с участием в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса», за вычетом налогов и затрат на содержание персонала	(94 937)	-
Процентные расходы по субординированным депозитам	(1 757)	(5 356)
Прочие доходы (по выданным гарантиям и аккредитивам)	384	23
<b>Средства клиентов</b>		
<i>Процентные расходы за период</i>		
Компании, контролируемые государством	(108 374)	(35 894)
Ключевой руководящий персонал и их близкие родственники	(6 997)	(2 481)

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Сумма кредитов, предоставлен- ных связанным сторонам в течение периода</b>	<b>Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты за период</b>		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	1 042 303 259	1 033 329 161
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	39 632 039	39 434 572
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1 309 024	76 315
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Компании, контролируемые государством	8 760 938	4 768 423
Ключевой руководящий персонал и члены их семей	808	1 535
<b>Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>		
Ценные бумаги Российской Федерации	11 840 249	11 327 185
Ценные бумаги, выпущенные организациями, контролируемыми государством	4 435 242	4 168 776
<b>Средства в других банках</b>		
Текущие срочные депозиты в банках, контролируемых государством	101 741 194	101 741 194
Текущие срочные депозиты в ЦБРФ	30 010 000	30 010 000
<b>Средства других банков</b>		
Текущие срочные депозиты банков, контролируемых государством	62 106 751	62 328 032
Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБРФ	67 051	67 051
<b>Средства клиентов</b>		
<i>Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</i>		
Компании, контролируемые государством	58 413 952	56 241 678
Ключевой руководящий персонал и их близкие родственники	182 521	109 613



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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Сумма кредитов, предоставлен- ных связанным сторонам в течение периода	Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода
<b>Денежные средства и их эквиваленты за период</b>		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	457 026 173	456 918 043
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	8 398 295	9 192 317
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	298 685	49 962
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Компании, контролируемые государством	6 201 002	2 329 134
Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники	6 779	1 028
<b>Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков</b>		
Ценные бумаги Российской Федерации	9 682 489	9 358 655
Ценные бумаги, выпущенные организациями, контролируемыми государством	1 440 451	2 017 590
<b>Средства в других банках</b>		
Текущие срочные депозиты в банках, контролируемых государством	31 105 102	32 105 102
Текущие срочные депозиты в ЦБРФ	2 105 000	2 105 000
<b>Средства других банков</b>		
Текущие срочные депозиты банков, контролируемых государством	36 936 465	36 084 745
Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБРФ	56 894	56 894
<b>Средства клиентов</b>		
Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода		
Компании, контролируемые государством	30 599 733	33 736 717
Ключевой руководящий персонал и из близкие родственники	70 278	55 221

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

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

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

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

**32 Основная консолидируемая дочерняя компания и компания специального назначения**

Ниже представлена основная консолидируемая дочерняя компания Банка по состоянию на 31 декабря 2006 года:

Название	Вид деятельности	Доля в голосующих акциях, %	Доля в уставном капитале	Страна регистрации
<b>Дочерняя компания</b>				
Закрытое акционерное общество «Челябинский коммерческий земельный банк»	Банк	99,47%	99,47%	Россия
<b>Компании 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 от эмиссии, в кредит Банку (см. Примечания 16 и 17).

**33 События после отчетной даты**

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

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

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