

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

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

30 июня 2008 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА

СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Сокращенный промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс	1
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств	3
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	4

ИЗБРАННЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3	Основы составления финансовой информации и краткое изложение принципов учетной политики	7
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	8
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	9
6	Новые учетные положения	10
7	Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках	13
8	Кредиты и авансы клиентам	13
9	Средства других банков	14
10	Прочие заемные средства, синдицированные кредиты и субординированные депозиты	14
11	Уставный капитал	16
12	Значительные концентрации рисков	16
13	Сегментный анализ	17
14	Условные обязательства	19
15	Производные финансовые инструменты	21
16	Операции со связанными сторонами	24
17	События после отчетной даты	27

ОТЧЕТ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА

Акционерам и Наблюдательному совету Группы «Российский сельскохозяйственный банк»:

Введение

1. Нами проведен обзор прилагаемого сокращенного промежуточного консолидированного баланса Открытого Акционерного Общества «Российский сельскохозяйственный банк» и его дочерних компаний (в дальнейшем – «Группа») по состоянию на 30 июня 2008 года и связанных с ним сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в составе собственных средств и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСФО 34»). Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение в отношении данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, по результатам проведенного нами обзора.

Объем и содержание обзора

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

Заключение

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

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

Москва, Российская Федерация
22 октября 2008 года

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Сокращенный промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс

	Прим.	30 июня 2008 года (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года
(в тысячах российских рублей)			
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты		52 197 658	33 990 183
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		4 231 081	2 441 967
Торговые ценные бумаги		11 602 829	12 056 055
Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках	7	4 278 195	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо		2 703 898	98 326
Производные финансовые инструменты	15	1 498 703	276 806
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		268 590	1 156 720
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения		5 958 807	5 495 475
Средства в других банках		7 318 281	1 627 975
Кредиты и авансы клиентам	8	357 547 045	291 583 137
Отложенный налоговый актив		16 639	5 815
Нематериальные активы		482 850	347 353
Основные средства		7 754 227	6 924 308
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		383 042	51 518
Прочие активы		840 002	404 563
ИТОГО АКТИВОВ		457 081 847	356 460 201
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	15	8 188 185	3 559 959
Средства других банков	9	109 142 454	61 302 829
Средства клиентов		108 056 516	95 957 714
Выпущенные векселя		16 003 070	32 361 154
Прочие заемные средства	10	144 775 364	95 288 645
Синдицированные кредиты	10	15 092 605	15 572 209
Отложенное налоговое обязательство		582 297	692 694
Прочие обязательства		1 574 130	580 923
Субординированные депозиты	10	16 554 284	17 320 463
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		419 968 905	322 636 590
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал		30 477 833	28 477 833
Фонд переоценки основных средств		899 524	911 151
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(14 209)	(1 658)
Нераспределенная прибыль		5 749 265	4 435 587
Чистые активы, принадлежащие акционерам Банка		37 112 413	33 822 913
Доле меньшинства		529	698
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		37 112 942	33 823 611
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		457 081 847	356 460 201

Утверждено к выпуску и подписано от имени Правления 22 октября 2008 года.

Ю.В. Трушин
Председатель Правления



О.В. Никонов
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 5 по 27 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках

(в тысячах российских рублей)	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев закончившихся 30 июня 2007 года (неаудированные данные)
Процентные доходы		23 487 797	13 788 170
Процентные расходы		(11 381 665)	(6 593 835)
Чистые процентные доходы		12 106 132	7 194 335
Резерв под обесценение кредитного портфеля	8	(2 468 640)	(1 576 987)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		9 637 492	5 617 348
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(239 651)	31 204
Расходы за вычетом доходов по операциям с прочими ценными бумагами, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках		(223 052)	-
Расходы за вычетом доходов по операциям с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		(1 181)	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		62 426	73 619
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валютой		4 934 544	1 197 927
Расходы за вычетом доходов по операциям с валютными производными финансовыми инструментами		(5 910 386)	(2 079 552)
Комиссионные доходы		872 380	412 867
Комиссионные расходы		(60 736)	(36 563)
Резерв под обесценение прочих активов		(8 413)	(2 236)
Прочие операционные доходы		39 564	41 501
Административные и прочие операционные расходы		(7 030 504)	(4 437 455)
Прибыль до налогообложения		2 072 483	818 660
Расходы по налогу на прибыль		(592 213)	(234 605)
Прибыль за период		1 480 270	584 055
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Банка		1 480 419	584 017
Доле меньшинства		(149)	38
Прибыль за период		1 480 270	584 055
Базовая и разводненная прибыль на акцию для прибыли, относящейся к акционерам Банка		52	28

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств

	Прим.	Собственные средства акционеров Банка					Доля мень-шин-ства	Итого собст-венных средств
		Уставный капитал	Фонд перео-ценки основных средств	Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Нераспре-деленная прибыль	Итого		
(в тысячах российских рублей)								
Остаток на 1 января 2007 года		21 620 833	-	-	308 366	21 929 199	557	21 929 756
Прибыль за период		-	-	-	584 017	584 017	38	584 055
Дивиденды объявленные		-	-	-	(226 450)	(226 450)	(15)	(226 465)
Остаток на 30 июня 2007 года (неаудирован-ные данные)		21 620 833	-	-	665 933	22 286 766	580	22 287 346
Остаток на 1 января 2008 года		28 477 833	911 151	(1 658)	4 435 587	33 822 913	698	33 823 611
Реализованный фонд переоценки основных средств, за вычетом отложенного налога		-	(11 627)	-	11 627	-	-	-
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога		-	-	(12 551)	-	(12 551)	-	(12 551)
Чистые доходы, отраженные непосредственн о в составе собственных средств		-	(11 627)	(12 551)	11 627	(12 551)	-	(12 551)
Прибыль за период		-	-	-	1 480 419	1 480 419	(149)	1 480 270
Итого доходы, отраженные за период		-	(11 627)	(12 551)	1 492 046	1 467 868	(149)	1 467 719
Эмиссия акций	11	2 000 000	-	-	-	2 000 000	-	2 000 000
Дивиденды объявленные		-	-	-	(178 368)	(178 368)	(20)	(178 388)
Остаток на 30 июня 2008 года (неаудирован-ные данные)		30 477 833	899 524	(14 209)	5 749 265	37 112 413	529	37 112 942

Примечания на страницах с 5 по 27 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации.

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (неаудированные данные)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Денежные средства от операционной деятельности		
Проценты полученные	23 130 153	13 405 194
Проценты уплаченные	(11 600 030)	(4 790 289)
(Расходы, уплаченные) / доходы, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами	(38 755)	52 360
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	62 426	73 619
Расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(2 504 057)	(652 359)
Комиссии полученные	872 380	412 867
Комиссии уплаченные	(60 736)	(36 563)
Прочие полученные операционные доходы	38 472	41 258
Уплаченные расходы на содержание персонала	(3 957 398)	(2 553 275)
Уплаченные прочие административные и операционные расходы	(2 028 257)	(1 489 108)
Уплаченный налог на прибыль	(1 040 994)	(203 774)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	2 873 204	4 259 930
Изменение в операционных активах и обязательствах		
Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном Банке Российской Федерации	(1 789 114)	(922 427)
Чистый прирост по торговым ценным бумагам и дебиторской задолженности по сделкам репо	(2 467 240)	(6 815 443)
Чистый прирост по прочим ценным бумагам, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках	(4 431 255)	-
Чистый (прирост) / снижение по средствам в других банках	(5 685 414)	660 681
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам	(68 399 760)	(69 414 503)
Чистый прирост по прочим активам	(358 920)	(430 700)
Чистый прирост / (снижение) по средствам других банков	49 353 878	(390 981)
Чистый прирост по средствам клиентов	12 083 535	14 115 216
Чистое (снижение)/прирост по выпущенным векселям	(15 427 205)	4 596 125
Чистый прирост по прочим обязательствам	8 031	2 982
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(34 240 260)	(54 339 120)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(1 107 129)	(1 093 026)
Выручка от реализации основных средств	4 102	1 520
Дивиденды полученные	473	188
Приобретение нематериальных активов	(181 603)	(91 629)
Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(190 797)	-
Выручка от реализации ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	1 058 055	-
Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения	(5 973 368)	-
Погашение ценных бумаг, удерживаемых до погашения	5 551 581	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(838 686)	(1 182 947)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Эмиссия обыкновенных акций	2 000 000	-
Привлечение прочих заемных средств	54 699 675	50 371 412
Погашение прочих заемных средств	(3 000 000)	-
Привлечение субординированных депозитов	-	5 180 200
Привлечение синдицированных кредитов	-	13 430 872
Дивиденды уплаченные	(20)	(15)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	53 699 655	68 982 469
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(413 234)	(66 068)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	18 207 475	13 394 334
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	33 990 183	13 615 695
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	52 197 658	27 010 029

1 Введение

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности №34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее «МСФО 34») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 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.

Ниже представлена информация о консолидируемой дочерней компании Банка и компании специального назначения по состоянию на 30 июня 2008 года:

Название	Вид деятельности	Доля в голосующих акциях, %	Доля в уставном капитале	Страна регистрации
Дочерняя компания				
Закрытое акционерное общество «Челябинский коммерческий земельный банк»	Банк	99,47%	99,47%	Россия
Компания специального назначения				
RSHB Capital S.A.	Эмиссия еврооблигаций	-	-	Люксембург

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.

1 Введение (продолжение)

Банк имеет 77 (31 декабря 2007 года: 76) филиалов в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок, 3.

Численность персонала Группы на 30 июня 2008 года составила 21 536 человек (31 декабря 2007 года: 19 025 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 сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация представлена в валюте – тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В ходе своей деятельности Группа подвержена значительным рискам, обусловленным ситуацией в экономике и на финансовых рынках Российской Федерации.

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, включая сравнительно высокий уровень инфляции и активный экономический рост. Банковский сектор в Российской Федерации чувствителен к снижению уровня доверия и изменениям экономической ситуации и периодически может испытывать снижение ликвидности и рост нестабильности рыночных цен, что и наблюдается в течение 2008 года. 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.

Возникновение неустойчивости на глобальных и российском финансовых рынках. Хотя Группа не проводит операции на американском рынке нестандартных ипотечных кредитов, продолжающийся в настоящее время глобальный кризис ликвидности, начавшийся в середине 2007 года, наряду с другими факторами, стал причиной снижения возможности привлечения средств на рынке капитала, уменьшения уровня ликвидности в целом по российскому банковскому сектору и повышения ставок по межбанковским кредитам. Неустойчивость на глобальных финансовых рынках привела к банкротству ряда банков, а также к операциям по спасению банков в Соединенных Штатах Америки, странах Европы и России. Данные обстоятельства могут повлиять на возможности Группы привлекать новые заемные средства и осуществлять рефинансирование существующих заимствований в те же сроки и на аналогичных условиях. Заемщики Группы, в свою очередь, также могут быть подвержены воздействию кризиса ликвидности, который может повлиять на их возможность выплачивать непогашенные кредиты. Ухудшение экономических условий для заемщиков может повлиять на прогноз потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов руководством Группы. На основании всей имеющейся информации руководство отразило пересмотренные данные об ожидаемых будущих потоках денежных средств в оценках обесценения активов.

Нестабильная ситуация на мировых рынках, в совокупности с рядом локальных факторов, привели к высокому уровню неустойчивости на российском фондовом рынке в 2008 году и временами к более высоким, чем в обычных условиях, ставкам по межбанковским кредитам.

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

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

3 Основы составления финансовой информации и краткое изложение принципов учетной политики

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО 34. Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация не включает всю информацию, требуемую в полной консолидированной финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, так как эта сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация обеспечивает обновление предыдущей отчетной финансовой информации.

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация включает сокращенный промежуточный консолидированный баланс по состоянию на 30 июня 2008 года, соответствующие показатели на 31 декабря 2007 года, сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках, сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств, сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, соответствующие показатели за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, а также избранные примечания.

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку основных средств, ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (торговые ценные бумаги, дебиторская задолженность по сделкам репо и производные финансовые инструменты).

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

Изменения в учетной политике. При подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации Группа применяла ту же учетную политику, что и для консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, за исключением применения новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2008 года, описанных далее.

Начиная с 1 января 2008 года, Группа также классифицирует некоторые ценные бумаги как прочие ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Прочие ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (b) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается руководством Группы.

Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении торговых ценных бумаг.

Изменения в расчетных оценках. Группа изменила расчетную оценку - срок полезного использования основных средств, отнесенных к категории «улучшения арендованного имущества (зданий)», и, начиная с 1 января 2008 года, применяет годовую норму амортизации, равную 10% (31 декабря 2007 года: 2.5%). В случае применения нормы амортизации, равной 2.5%, сумма амортизации была бы на 49 057 тысяч рублей меньше.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в информации суммы активов и обязательств в следующем финансовом периоде. Оценки и профессиональные суждения 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.

При подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации Группа применяла точно такие оценки и допущения, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового периода, включают:

Классификация финансовых инструментов со встроенными производными инструментами. Руководство классифицирует финансовые инструменты со встроенными производными инструментами как прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках, между тем существует возможность выделить встроенные производные инструменты и оценить основной договор по амортизированной стоимости.

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

Обесценение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Группа определяет, что ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, обесценились, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что именно является значительным или длительным, требуются профессиональные суждения. Формируя такие профессиональные суждения, Группа, среди прочих факторов, оценивает подверженность цены акций резким колебаниям. Кроме этого, обесценение может иметь место, если есть признак ухудшения финансового состояния объекта инвестиций, отрасли или сектора экономики, изменения технологий, или изменения операционных и финансовых потоков денежных средств. Если бы все снижения справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения рассматривалось как значительные и длительные, Группа понесла бы дополнительные убытки в сумме 12 551 тысяч рублей (31 декабря 2007г.: 1 658 тысяч рублей), которые бы нашли выражение в переводе всего дебетового остатка фонда переоценки по справедливой стоимости в отчет о прибылях и убытках.

Оценки промежуточного периода. Расходы по налогу на прибыль отражены в данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации на основании анализа руководством Группы всей имеющейся у него информации о средневзвешенной годовой ставке налога на прибыль, ожидаемой за полный финансовый год. Затраты, которые возникают неравномерно в течение финансового года, должны прогнозироваться или переноситься для целей промежуточной отчетности только в том случае, когда этот тип затрат также может быть спрогнозирован или перенесен по состоянию на конец финансового года.

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

Убытки от обесценения кредитов и авансов. Группа анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках, Группа применяет профессиональные суждения о наличии 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 платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками. В случае если оцененная задержка в выплате основного долга с 5% суммы кредитов и авансов клиентам, отличается на +/- один месяц, сумма резерва составит приблизительно на 188 959 тысяч рублей (31 декабря 2007 года: 156 739 тысяч рублей) больше, или на 197 652 тысяч рублей (31 декабря 2007 года: 151 320 тысяч рублей) меньше.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Как указано в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, некоторые новые стандарты, дополнения к стандартам и интерпретации стали обязательными к применению с 1 января 2008 года. Их применение не оказало существенного влияния на данную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую информацию.

- *IFRIC 11, «МСФО (IFRS) 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, «Концессионные соглашения», вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты.*
- *IFRIC 14, «IAS 19 – Лимит величины активов утвержденного пенсионного плана, минимальные требования по финансированию и их взаимодействие», вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты.*
- *Изменения к МСФО 2, «Выплаты, основанные на акциях» (выпущены в январе 2008 года) вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. Данное изменение разъясняет, что условиями вступления в долевые права могут быть только условия представления услуг и наличие результата от предоставления услуг. Прочие характеристики выплат на основе акций не могут служить условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково.*

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

- *МСФО (IAS) 39, «Финансовые инструменты: признание и оценка»*, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. 13 октября 2008 года Комитет по Международным Стандартам Финансовой Отчетности согласился с тем, что возможно переклассифицировать некоторые финансовые активы, которые до этого были классифицированы как «удерживаемые для продажи» или «имеющиеся в наличии для продажи», в другую категорию в ограниченных условиях. Если переклассификация была осуществлена, то требуются различные раскрытия. Производные инструменты и активы, отнесенные к категории, как учитываемые по справедливой стоимости через Отчет о прибылях и убытках, не подходят под эту переклассификацию. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние, которое новая интерпретация окажет на раскрытие информации в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.
- *Документы, касающиеся усовершенствования Международных Стандартов Финансовой отчетности (МСФО), выпущены в мае 2008 года.* В 2007 году Комитет по Международным Стандартам Финансовой Отчетности приступил к внедрению годового проекта по усовершенствованию МСФО в качестве метода разработки необходимых, но несрочных дополнений к международным стандартам. Дополнения, выпущенные в мае 2008 года, включают в себя существенные изменения к МСФО, а также разъяснения и изменения в терминологии некоторых стандартов. Существенные изменения касаются следующих тем: классификация активов в качестве удерживаемых для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией; возможность представления финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в качестве долгосрочных в соответствии с МСФО (IAS) 1; учет для продажи активов, признанных в соответствии с МСФО (IAS) 16, которые ранее классифицировались как предназначенные для сдачи в аренду, и классификация соответствующих денежных потоков в соответствии с МСФО (IAS) 7 как денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения термина «сокращение» в соответствии с МСФО (IAS) 19; учет государственных займов, выданных по ставке ниже рыночной, в соответствии с МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам, приведенного в МСФО (IAS) 23, с методом расчета эффективной процентной ставки; разъяснения по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; сокращение требований по раскрытию информации, касающейся ассоциированных компаний и совместных предприятий, в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение информации к раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 36; разъяснения, касающиеся учета расходов на рекламу, в соответствии с МСФО (IAS) 38; изменения в определении категории ценных бумаг, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках, для приведения в соответствие с учетом хеджирования по МСФО (IAS) 39; внедрение учета недостроенной инвестиционной собственности в соответствии с МСФО (IAS) 40; и сокращение ограничений в порядке определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Прочие изменения к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО (IFRS) 7 касаются только изменений в терминологии или редакторских правок, которые, как полагает Комитет по Международным Стандартам Финансовой Отчетности, не имеют или имеют минимальный эффект на порядок учета. Руководство полагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- *МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотренный в январе 2008 года)* вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты. Пересмотренный МСФО 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку на основе, аналогичной предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). Пересмотренный МСФО 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли деловой репутации. Теперь деловая репутация будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в деловую репутацию. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки деловой репутации. Объем применения пересмотренного МСФО 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора.

Руководство полагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

- *МСФО (IFRS) 8, «Операционные сегменты»*, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Стандарт применяется к тем организациям, чьи долговые инструменты или инструменты собственных средств торгуются на открытом рынке или которые уже зарегистрировали (или регистрируют) свои финансовые отчетности в регулирующей организации с целью выпуска каких-либо финансовых инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует раскрытия Группой финансовой информации в отношении операционных сегментов, а также их описание и определяет, каким образом Группе следует раскрывать данную информацию. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние, которое новый стандарт окажет на раскрытие информации в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.
- *МСФО (IAS) 1, «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный в сентябре 2007 года)* вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Основное изменение в МСФО 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупных прибылях и убытках, который также будет включать все изменения в собственных средствах, не связанные с распределением прибыли, такие как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компании смогут составлять два отчета: отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупных прибылях и убытках. Пересмотренный МСФО 1 также вводит требование о составлении отчета о финансовом состоянии (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего из периодов, за который компания представляет сравнительную информацию, каждый раз, когда компания корректирует сравнительные данные вследствие реклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Руководство Группы полагает, что пересмотренный МСФО 1 окажет влияние на представление сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы, но не повлияет на признание или оценку отдельных операций и остатков в отчетности Группы.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- МСФО (IAS) 23, «Затраты по займам» (пересмотренный в марте 2007 года) вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Пересмотренный стандарт отменяет право немедленного признания в составе расходов затрат, связанных с получением займов, в отношении активов, где требуется значительное время для подготовки к вводу в эксплуатацию или к продаже. Таким образом, компании должны капитализировать подобные затраты по займам как часть стоимости активов. Пересмотренный стандарт применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам, для которых датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. Руководство полагает, что изменения стандарта не окажут существенного влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IAS) 27, «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотренный в январе 2008 года) вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее - долю меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит. Действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы в большинстве случаев превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании. Пересмотренный стандарт также указывает, что изменение в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, каким образом компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции в бывшие дочерние компании должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Руководство полагает, что изменения стандарта не окажут существенного влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.
- IFRIC 13, «Программы по обеспечению лояльности клиентов», вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет, что если товары или услуги продаются вместе с продуктами поощрения лояльности клиентов (представляющие собой, например, бонусы или бесплатные товары), соглашение с клиентом должно представлять собой многокомпонентное соглашение, и вознаграждение, полученное от клиента, должно быть распределено между компонентами договора на основе справедливой стоимости. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние, которое новая интерпретация окажет на раскрытие информации в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.
- IFRIC 15, «Договоры на строительство недвижимости» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Интерпретация применяется к учету выручки и соответствующих расходов предприятий, которые занимаются строительством недвижимости, самостоятельно или через субподрядчиков. Также интерпретация содержит руководство по определению того, подпадают ли договоры на строительство недвижимости под действие МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Кроме того, IFRIC 15 содержит критерии по определению момента времени, когда предприятия должны признавать выручку по таким сделкам. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние, которое новая интерпретация окажет на раскрытие информации в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.
- IFRIC 16, «Хеджирование чистых вложений в иностранные операции» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты). Интерпретация объясняет, какой вид валютного риска поддается хеджированию и устанавливает, что перевод функциональной валюты в валюту представления отчетности не создает валютный риск, к которому может быть применено хеджирование. Интерпретация позволяет любому предприятию или предприятиям, образующим Группу, использовать любые инструменты хеджирования за исключением иностранных операций, по которым хеджирование уже осуществлено. Также интерпретация разъясняет, каким образом необходимо переносить доходы или расходы при реализации иностранных операций, по которым осуществлено хеджирование, из резерва переоценки иностранной валюты в отчет о прибылях и убытках. Предприятия, составляющие отчетность, должны применять МСФО 39 при прекращении хеджирования операций, если их инструменты хеджирования не соответствуют критерию хеджирования согласно IFRIC 16. IFRIC 16 не оказывает влияния на данную сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы, т.к. Группа не применяет учет хеджирования.

7 Прочие ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках

В апреле 2008 Группа приобрела ноту, связанную с кредитом, у банка ОЭСР номиналом 167 000 тысяч долларов США со сроком погашения 3 апреля 2013 года и полугодовым купонным доходом, равным ЛИБОР + 6.4% годовых. В ноту встроено два производных инструмента, а именно: пут/колл опцион с датой исполнения 3 апреля 2011 и производный инструмент, связанный с риском отказа от кредитных обязательств (CDS) другого российского государственного банка. В то же время Банк привлек кредит от эмитента этой кредитной ноты в общей сумме 500 000 тысяч долларов США (см. Примечание 17).

В мае Группа приобрела ноту, связанную с кредитом, у другого банка ОЭСР номиналом 2 500 000 тысяч рублей по цене 19.5% от номинала со сроком погашения 30 мая 2023 и нулевым купоном. В ноту встроены производные инструменты, связанные с риском отказа от кредитных обязательств Банком.

8 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2008 года (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года
Кредиты юридическим лицам		
- Кредиты корпоративным клиентам	310 701 148	247 233 851
- Кредитование продовольственных интервенций	565 251	3 189 928
- Договоры обратного репо	2 591 726	2 466 091
- Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	662 599	663 912
Кредиты физическим лицам	52 591 533	45 130 912
Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)	367 112 257	298 684 694
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(9 565 212)	(7 101 557)
Итого кредитов и авансов клиентам	357 547 045	291 583 137

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

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (неаудированные данные)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	7 101 557	4 057 516
Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение периода	2 468 640	1 576 987
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение периода как безнадежные	(4 985)	(34 057)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 30 июня	9 565 212	5 600 446

9 Средства других банков

	30 июня 2008 года (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Срочные заемные средства других банков с оставшимися сроками до погашения:		
- менее 30 дней	7 592 769	4 682 141
- от 31 до 180 дней	5 554 839	2 293 547
- от 181 дня до года	28 090 095	1 227 190
- от одного года до трех лет	25 619 459	32 553 722
- более трех лет	40 731 118	20 393 514
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	8 506	66 687
Сделки продажи и обратного выкупа ценных бумаг	1 545 668	86 028
Итого средств других банков	109 142 454	61 302 829

10 Прочие заемные средства, синдицированные кредиты и субординированные депозиты

	30 июня 2008 года (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Выпущенные еврооблигации	107 384 374	64 994 398
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	37 390 990	30 294 247
Итого прочих заемных средств	144 775 364	95 288 645
Синдицированные кредиты	15 092 605	15 572 209
Субординированные депозиты	16 554 284	17 320 463

Прочие заемные средства. По состоянию на 30 июня 2008 года заемные средства Группы состояли из еврооблигаций, номинированных в долларах США и швейцарских франках, выпущенных через компанию специального назначения RHSB Capital S.A., а также облигаций номинированных в российских рублях, выпущенных на внутреннем рынке.

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»

Избранные примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации – 30 июня 2008 года

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

Валюта номинаро- вания	Номиналь- ная стоимость, в тысячах единиц валюты номина- рования	Дата выпуска	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Периодич- ность выплаты купона	Доход- ность к погаше- нию / к оферте
Выпущенные еврооблигации							
Доллары США	350 000	29 ноября 2005	29 ноября 2010	-	6.875%	6 мес.	6.1%
Доллары США	700 000	16 мая 2006	16 мая 2013	-	7.175%	6 мес.	7.3%
Швейцарские франки	375 000	29 марта 2007	29 марта 2010	-	3.583%	1 год	5.1%
Доллары США	1 250 000	14 мая 2007	15 мая 2017	-	6.299%	6 мес.	8.0%
Швейцарские франки	150 000	30 апреля 2008	30 апреля 2012	-	6.263%	1 год	7.1%
Доллары США:							
• транш А	750 000	29 мая 2008	14 января 2014	-	7.125%	6 мес.	7.4%
• транш В	1 000 000	29 мая 2008	29 мая 2018	-	7.750%	6 мес.	8.2%
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке							
Российские рубли	7 000 000	22 февраля 2006	16 февраля 2011	-	7.850%	3 мес.	9.2%
Российские рубли	10 000 000	22 февраля 2007	9 февраля 2017	22 февраля 2010	7.340%	6 мес.	8.9%
Российские рубли	10 000 000	10 октября 2007	27 сентября 2017	10 октября 2008	8.200%	6 мес.	7.3%
Российские рубли	5 000 000	22 февраля 2008	9 февраля 2018	24 февраля 2009	8.750%	6 мес.	8.2%
Российские рубли	5 000 000	17 июня 2008	5 июня 2018	18 июня 2009	8.300%	6 мес.	8.7%

По состоянию на 31 декабря 2007 года заемные средства Группы состояли из следующих выпусков:

Валюта номинаро- вания	Номиналь- ная стоимость, в тысячах единиц валюты номинаро- вания	Дата выпуска	Дата погашения	Дата оферты	Ставка купона	Периодич- ность выплаты купона	Доход- ность к погаше- нию / к оферте
Выпущенные еврооблигации							
Доллары США	350 000	29 ноября 2005	29 ноября 2010	-	6.875%	6 мес.	6.2%
Доллары США	700 000	16 мая 2006	16 мая 2013	-	7.175%	6 мес.	6.6%
Швейцарские франки	375 000	29 марта 2007	29 марта 2010	-	3.583%	1 год	4.1%
Доллары США	1 250 000	14 мая 2007	15 мая 2017	-	6.299%	6 мес.	7.0%
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке							
Российские рубли	3 000 000	8 декабря 2004	4 июня 2008	-	7.200%	3 мес.	8.1%
Российские рубли	7 000 000	22 февраля 2006	16 февраля 2011	-	7.850%	3 мес.	8.1%
Российские рубли	10 000 000	22 февраля 2007	9 февраля 2017	22 февраля 2010	7.340%	6 мес.	8.0%
Российские рубли	10 000 000	10 октября 2007	27 сентября 2017	10 октября 2008	8.200%	6 мес.	8.5%

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

Синдицированные кредиты. По состоянию на 30 июня 2008 года синдицированные кредиты, полученные Группой, составили 15 092 605 тысяч рублей (31 декабря 2007 года: 15 572 209 тысяч рублей).

В октябре 2006 года Группа получила синдицированный кредит, номинированный в евро, у десяти банков ОЭСР, на сумму 75 000 тысяч евро, со сроком погашения в октябре 2009 года и плавающей процентной ставкой 3М EURIBOR + 1.15% годовых.

В апреле 2007 года Группа получила два транша синдицированного кредита в долларах США на общую сумму 520 000 тысяч долларов США со сроками погашения в октябре 2008 года и в апреле 2010 года, полугодовым купонным доходом, равным ставке ЛИБОР + 0.3% годовых (для транша А) и ставке ЛИБОР + 0.4% годовых (для транша Б).

Субординированные депозиты. По состоянию на 30 июня 2008 года субординированные депозиты Группы составили 16 554 284 тысячи рублей (31 декабря 2007 года: 17 320 463 тысячи рублей).

В сентябре 2006 года Группа привлекла субординированный депозит на сумму 500 000 тысяч долларов США в виде еврооблигаций, выпущенных Группой через компанию специального назначения RHSB Capital S.A. Срок погашения еврооблигаций наступает в сентябре 2016 года, текущая процентная ставка составляет 6.97% годовых (31 декабря 2007 года: 6.97% годовых), доходность к следующей дате пересмотра процентных ставок, то есть к сентябрю 2011 года – 8.6% годовых (31 декабря 2007 года: 7.4% годовых). Группа имеет возможность погасить досрочно данный субординированный депозит в течение последних 5 лет с момента привлечения.

В июне 2007 года Группа привлекла субординированный депозит на сумму 200 000 тысяч долларов США со сроком погашения в июне 2017 года. Группа имеет возможность погасить досрочно данный субординированный депозит в течение последних 5 лет с момента привлечения.

11 Уставный капитал

В апреле 2008 Банк увеличил свой уставный капитал, выпустив 2 000 обыкновенных акций с общей номинальной стоимостью 2 000 000 тысяч рублей. Все акции были приобретены единственным акционером Банка - Правительством Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом.

12 Значительные концентрации рисков

По состоянию на 30 июня 2008 года денежные средства и их эквиваленты включали средства Группы в двух банках в сумме 12 905 702 тысячи рублей, или 25% от совокупной суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2007 года: максимальная сумма средств в этих банках составляла 4 213 519 тысяч рублей, или 12% от совокупной суммы денежных средств).

По состоянию на 30 июня 2008 года денежные средства и их эквиваленты включали средства Группы в Банке России в сумме 21 743 539 тысяч рублей, или 42% от совокупной суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2007 года: 19 685 479 тысяч рублей, или 58% от совокупной суммы денежных средств и их эквивалентов).

По состоянию на 30 июня 2008 года совокупная сумма средств Группы, размещенных в банках – членах одной банковской группы, составляла 6 118 742 тысячи рублей, или 84% от совокупной суммы средств в других банках (31 декабря 2007 года: средства, размещенные в трех российских банках, в совокупном размере 901 845 тысяч рублей, или 55% от совокупной суммы средств в других банках).

12 Значительные концентрации рисков (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2008 года в составе кредитного портфеля Группы имелись кредиты на совокупную сумму 8 445 164 тысячи рублей, выданные двум группам взаимосвязанных заемщиков (31 декабря 2007 года: 3 189 928 тысяч рублей, выданные компании, 100% которой принадлежит Правительству Российской Федерации).

По состоянию на 30 июня 2008 года Группа привлекла средства двух банков, остатки по каждому из которых превысили 20 000 000 тысяч рублей и в совокупности составили 41 737 335 тысяч рублей или 38% от совокупной суммы средств других банков (31 декабря 2007 года: средства двух банков, остатки по каждому из которых превысили 10 000 000 тысяч рублей и в совокупности составили 26 605 528 тысяч рублей или 43% от совокупной суммы средств других банков).

По состоянию на 30 июня 2008 года у Группы был один клиент с остатками, превышающими 10% собственных средств Группы (31 декабря 2007 года: другой клиент). Совокупный остаток средств такого клиента составил 20 030 873 тысяч рублей, или 19% от совокупной суммы средств клиентов (31 декабря 2007 года: 13 552 721 тысяча рублей, или 14% от совокупной суммы средств клиентов).

13 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:

- 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.
- 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.

13 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным бизнес-сегментам Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Коммерческие банковские операции	Розничные банковские операции	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (неаудированные данные)			
Доходы от внешних контрагентов	20 591 442	3 808 299	24 399 741
Итого доходов	20 591 442	3 808 299	24 399 741
Общий доход включает:			
- Процентные доходы	19 798 561	3 689 236	23 487 797
- Комиссионные доходы	753 720	118 660	872 380
- Прочие операционные доходы	39 161	403	39 564
Итого доходов	20 591 442	3 808 299	24 399 741
Общие расходы включают:			
- Процентные расходы	(10 055 446)	(1 326 219)	(11 381 665)
- Комиссионные расходы	(60 736)	-	(60 736)
- Прочие административные и операционные расходы	(6 557 847)	(472 657)	(7 030 504)
- Резервы	(1 908 602)	(568 451)	(2 477 053)
Итого расходов	(18 582 631)	(2 367 327)	(20 949 958)
Внутрисегментные результаты	437 948	(437 948)	-
Итого расходов	(18 144 683)	(2 805 275)	(20 949 958)
Результаты сегмента	2 446 759	1 003 024	3 449 783
Нераспределенные расходы	-	-	(1 377 300)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(592 213)
Прибыль за период	-	-	1 480 270

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»**Избранные примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации – 30 июня 2008 года****13 Сегментный анализ (продолжение)**

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным бизнес-сегментам Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Коммерческие банковские операции	Розничные банковские операции	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (неаудированные данные)			
Доходы от внешних контрагентов	12 253 604	1 988 934	14 242 538
Итого доходов	12 253 604	1 988 934	14 242 538
Общий доход включает:			
- Процентные доходы	11 850 866	1 937 304	13 788 170
- Комиссионные доходы	361 237	51 630	412 867
- Прочие операционные доходы	41 501	-	41 501
Итого доходов	12 253 604	1 988 934	14 242 538
Общие расходы включают:			
- Процентные расходы	(6 084 884)	(508 951)	(6 593 835)
- Комиссионные расходы	(36 563)	-	(36 563)
- Прочие административные и операционные расходы	(4 157 699)	(279 756)	(4 437 455)
- Резервы	(1 331 599)	(247 624)	(1 579 223)
Итого расходов	(11 610 745)	(1 036 331)	(12 647 076)
Внутрисегментные результаты	573 249	(573 249)	-
Итого расходов	(11 037 496)	(1 609 580)	(12 647 076)
Результаты сегмента	1 216 108	379 354	1 595 462
Нераспределенные расходы	-	-	(776 802)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(234 605)
Прибыль за период	-	-	584 055

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

14 Условные обязательства

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

14 Условные обязательства (продолжение)

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

Российские налоговые органы могут придерживаться более жесткой позиции при интерпретации законодательства и оценке начислений, и существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В октябре 2006 года Высший арбитражный суд направил в суды низшей инстанции рекомендации по пересмотру налоговых дел, представив системный план борьбы с уклонением от налогов, и существует вероятность, что это значительно повысит степень и частоту налоговых проверок.

В результате могут быть доначислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

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

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

Руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, на 30 июня 2008 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (31 декабря 2007 года: резерв не был сформирован).

Обязательства капитального характера. По состоянию на 30 июня 2008 года Группа имела договорные обязательства капитального характера на общую сумму 703 876 тысяч рублей (31 декабря 2007 года: 627 270 тысяч рублей).

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:

	30 июня 2008 года (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Менее 1 года	1 034 625	770 439
От 1 до 5 лет	2 583 126	1 803 476
Более 5 лет	1 676 745	1 436 458
Итого обязательств по операционной аренде	5 294 496	4 010 373

14 Условные обязательства (продолжение)

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.

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. На 30 июня 2008 года Группа предоставила ОФЗ, муниципальные и корпоративные облигации в качестве обеспечения по договорам продажи и обратного выкупа, справедливая стоимость которых составила 2 703 898 тысяч рублей (31 декабря 2007 года: муниципальные облигации, справедливая стоимость которых составила 98 326 тысяч рублей).

Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 4 231 081 тысяча рублей (31 декабря 2007 года: 2 441 967 тысяч рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

15 Производные финансовые инструменты

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Группа проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами.

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

Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней структурированы как кредиты, выданные Банком в долларах США, евро, швейцарских франках и японских иенах шести банкам стран ОЭСР, имеющие сроки погашения с октября 2008 года по май 2018 года, и депозиты в российских рублях, полученные от этих же шести банков и имеющие аналогичные сроки погашения («back to back loans»). Данные операции были осуществлены с целью хеджирования валютного риска Группы.

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

15 Производные финансовые инструменты (продолжение)

В таблицу ниже включены контракты с датой расчетов после соответствующей отчетной даты; суммы по данным сделкам показаны развернуто - до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по состоянию на 30 июня 2008 года:

	Контракты с положи- тельной справед- ливой стоимостью	Контракты с отрица- тельной справед- ливой стоимостью	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней: справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	23 144 042	141 835 571	164 979 613
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(22 565 439)	(150 018 136)	(172 583 575)
Дебиторская задолженность в швейцарских франках, погашаемая при расчете (+)	12 497 385	-	12 497 385
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(11 951 805)	-	(11 951 805)
Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)	2 772 755	-	2 772 755
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(2 588 943)	-	(2 588 943)
Дебиторская задолженность в японских иенах, погашаемая при расчете (+)	1 269 721	-	1 269 721
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(1 079 332)	-	(1 079 332)
Валютные форварды со сроком исполнения до 2 дней: справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	211 115	-	211 115
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(210 796)	-	(210 796)
Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)	-	2 645 270	2 645 270
Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)	-	(2 650 675)	(2 650 675)
Валютные форварды со сроком исполнения от 2 до 30 дней: справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)	-	110 723	110 723
Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)	-	(110 920)	(110 920)
Контракты на приобретение акций с отсрочкой платежа со сроком исполнения до 2 дней: справедливая стоимость на отчетную дату			
Длинная позиция по акциям (+)	-	8 961	8 961
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	-	(8 979)	(8 979)
Итого чистой справедливой стоимости	1 498 703	(8 188 185)	(6 689 482)

15 Производные финансовые инструменты (продолжение)

В таблицу ниже включены контракты с датой расчетов после соответствующей отчетной даты; суммы по данным сделкам показаны развернуто - до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Контракты с положи- тельной справед- ливой стоимостью	Контракты с отрица- тельной справед- ливой стоимостью	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней: справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	15 600 874	99 763 440	115 364 314
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(15 446 384)	(103 226 020)	(118 672 404)
Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)	2 731 247	-	2 731 247
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(2 608 941)	-	(2 608 941)
Дебиторская задолженность в швейцарских франках, погашаемая при расчете (+)	-	8 516 779	8 516 779
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	-	(8 599 707)	(8 599 707)
Валютные форварды со сроком исполнения от 2 до 30 дней: справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	-	355 989	355 989
Кредиторская задолженность в евро, выплачиваемая при расчете (-)	-	(359 928)	(359 928)
Фьючерсные контракты на акции: справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)	3 480	79 708	83 188
Короткая позиция по акциям (-)	(3 470)	(90 220)	(93 690)
Итого чистой справедливой стоимости	276 806	(3 559 959)	(3 283 153)

Некоторые валютные свопы по состоянию на 31 декабря 2007 оценивались на основе допущения о нулевой справедливой стоимости на дату заключения соответствующего контракта. В настоящее время российский рынок долгосрочных свопов является неактивным, и участники рынка часто имеют кредитные рейтинги ниже стандартных, а объемы сделок на российском рынке незначительны. Учитывая вышесказанное, руководство считает, что стандартные кривые рыночной доходности по соответствующим валютам свопов могут корректироваться с учетом кредитного риска и других факторов, влияющих на первоначальное ценообразование по Группе в качестве российского контрагента. Группа регулярно контролирует изменение кредитных спредов и учитывает его при определении справедливой стоимости валютных свопов на каждую отчетную дату. В данной ситуации Группа считает, что у нее нет необходимости корректировать стандартные кривые рыночной доходности контрактов по состоянию на 30 июня 2008 года.

По состоянию на 30 июня 2008 года дебиторская и кредиторская задолженность по валютным свопам включала средства одного банка в сумме 85 342 526 тысяч рублей и 88 048 846 тысяч рублей, соответственно, или 47% от совокупной суммы дебиторской или кредиторской задолженности по валютным свопам (31 декабря 2007 года: 52 561 376 тысяч рублей и 54 304 243 тысячи рублей, или 42% от совокупной суммы дебиторской или кредиторской задолженности по валютным свопам).

16 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом является единственным акционером Банка (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 сокращенную промежуточную консолидированную финансовую информацию, руководство использует профессиональное суждение.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2008 года:

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Избранные примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации – 30 июня 2008 года

16 Операции со связанными сторонами (продолжение)

	30 июня 2008 года (неаудированные данные)	31 декабря 2007 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	21 743 539	19 685 479
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	4 231 081	2 441 967
Счета Нostro и межбанковские кредиты сроком до 30 дней в банках, контролируемых государством (контрактная процентная ставка: 2%-10% (31 декабря 2007 года: 2%-11%))	7 929 379	3 875 712
Кредиты и авансы на конец периода		
Компании, контролируемые государством:		
- кредитование продовольственных интервенций (контрактная процентная ставка: 7% для обоих периодов)	565 251	3 189 928
- другие компании, контролируемые государством (преобладающая контрактная процентная ставка: 12%-16% (31 декабря 2007 года: 12%-15%))	7 473 002	6 317 174
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 5% для обоих периодов)	35 124	5 876
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода		
Компании, контролируемые государством	(147 470)	(93 414)
Торговые ценные бумаги (контрактная процентная ставка: 6%-11% (31 декабря 2007 года: 6%-10%))		
Облигации федерального займа (ОФЗ)	4 140 651	3 080 494
Муниципальные облигации	1 608 625	1 106 034
Корпоративные облигации	3 521 173	2 981 346
Корпоративные акции	30 946	111 877
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (контрактная процентная ставка: 7%-9% для обоих периодов)		
Муниципальные еврооблигации	-	1 001 500
Корпоративные еврооблигации	221 524	102 115
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		
Федеральный бюджет	383 042	51 518
Средства других банков		
Текущие срочные депозиты (контрактная процентная ставка: 2% - 9% (31 декабря 2007 года: 1%-9%))	10 171 049	3 009 247
Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода		
Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка по депозитам: 4% - 11% (31 декабря 2007 года: 5%-9%))	28 923 944	11 235 285
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 3% - 11% для обоих периодов)	255 864	184 299
Прочие обязательства		
Дивиденды к уплате	178 368	-
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(14 220)	(1 275)
Обязательства кредитного характера		
Гарантии выданные	16 338	37 096
Неиспользованные кредитные линии	30 000	30 000

16 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (неаудированные данные)
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам		
Центральный банк Российской Федерации	31 141	40 187
Операции с банками, контролируруемыми государством	68 430	42 694
Процентные доходы по торговым ценным бумагам		
Государственные ценные бумаги	201 635	93 068
Компании, контролируемые государством	133 238	26 191
Результат от операций с торговыми ценными бумагами		
Государственные ценные бумаги	(175 304)	(5 246)
Компании, контролируемые государством	(52 971)	(1 926)
Процентные доходы по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		
Государственные ценные бумаги	41 500	-
Компании, контролируемые государством	5 717	-
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам		
Компании, контролируемые государством	519 217	452 643
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	521	246
Резерв под обесценение кредитного портфеля		
Компании, контролируемые государством	(54 056)	(95 766)
Процентные расходы по средствам других банков		
Центральный банк Российской Федерации	(2 302)	-
Операции с банками, контролируруемыми государством	(230 664)	(9 294)
Процентные расходы по средствам клиентов		
Компании, контролируемые государством	(129 207)	(69 985)
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	(12 225)	(6 175)
Прочие операционные доходы	376	1 932
Расходы по текущему налогу на прибыль	(709 470)	(269 039)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, общая сумма вознаграждения членов Правления составила 109 297 тысяч рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года: 95 789 тысяч рублей).

17 События после отчетной даты

В августе 2008 года Внеочередное собрание акционеров одобрило увеличение уставного капитала Группы в размере 31 495 000 тысяч рублей, акции были полностью оплачены 29 августа 2008 года.

В октябре 2008 года держатели облигаций Группы предъявили к погашению в дату оферты облигации в сумме 6 049 133 тысячи рублей (см. Примечание 10).

В октябре 2008 года Группа погасила в установленные сроки первый транш (транш А) синдицированного кредита на общую сумму 270 000 тысяч долларов США (см. Примечание 10).

В Примечании 7 указано, что Группа имеет выпущенную банком страны ОЭСР ноту, связанную с кредитом и с встроенным производным инструментом, связанным с риском отказа от кредитных обязательств (CDS) другого российского государственного банка. В соответствии с договором покупки ноты эмитент имеет право до даты погашения полностью досрочно выкупить ноту в результате наступления иницирующего события. Иницирующим событием является рост спреда CDS соответствующего государственного банка выше определенного уровня, в данном случае Группа может разместить страховой депозит в этом банке страны ОЭСР. Для предотвращения события досрочного выкупа ноты, Группа разместила депозиты в банке страны ОЭСР на общую сумму 334 000 тысячи долларов США тремя траншами в период с сентября по октябрь 2008 года; срок их погашения истекает в апреле 2011 года, проценты по ним начисляются ежедневно по ставке Овернайт, публикуемой Федеральной резервной системой. Группа имеет возможность возврата депозита с начисленными процентами в дату погашения, либо в случае снижения спреда CDS соответствующего государственного банка ниже определенного уровня.

В октябре 2008 в Федеральный закон № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23 декабря 2003 года были внесены изменения. С 1 октября 2008 года государственная система страхования вкладов гарантирует выплату 100% возмещения по вкладам физических лиц, размер которых не превышает 700 тысяч рублей на одно физическое лицо, в случае отзыва у банка лицензии или введения ЦБ РФ моратория на платежи.

В октябре 2008 года Президентом Российской Федерации был подписан Федеральный закон №173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации», согласно которому Внешэкономбанк предоставит в 2008 году Банку субординированный кредит на сумму, не превышающую 25 000 миллионов рублей, на срок до 31 декабря 2019 года по ставке 8 % годовых.