

## Приложение № 2.

Годовая финансовая отчетность  
кредитной организации – эмитента за  
2004, 2005, 2006 годы, составленная в  
соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности.

**ОАО «РОССИЙСКИЙ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ  
БАНК»**

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

## Содержание

### Заключение независимых аудиторов

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

### Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность .....	5
2. Экономическая среда, в которой Банк 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 .....	19
9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	20
10. Прочие активы .....	21
11. Основные средства .....	22
12. Средства других банков .....	22
13. Средства клиентов.....	23
14. Выпущенные векселя и облигации .....	24
15. Прочие заемные средства.....	24
16. Прочие обязательства .....	25
17. Вложения в дочерние компании .....	25
18. Уставный капитал.....	26
19. Процентные доходы и расходы .....	26
20. Комиссионные доходы и расходы .....	27
21. Операционные расходы .....	27
22. Налог на прибыль .....	27
23. Дивиденды .....	30
24. Управление финансовыми рисками.....	30
25. Условные обязательства и производные финансовые инструменты .....	38
26. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	41
27. Операции со связанными сторонами.....	42



**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

## **Заклучение независимых аудиторов**

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

Мы провели аудит прилагаемого бухгалтерского баланса ОАО «Российский сельскохозяйственный банк» (далее «Банк») по состоянию на 31 декабря 2004 года и соответствующих 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 финансовой отчетности несет руководство Банка. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки.

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 финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудиторская проверка включала получение, на основе проведения выборочных тестов, доказательств, подтверждающих числовые данные в 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 финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка предоставляет достаточную основу для выражения нашего мнения.

Обращаем внимание на то, что неконсолидированная финансовая отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности подготовлена Банком впервые. Представленные в настоящей отчетности сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2003 года и за год, закончившийся на эту дату, не являются аудированными.

По нашему мнению, за исключением обстоятельств, указанных в предыдущем параграфе, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также результаты его 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



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

	Примечание	2004 (неаудированный)	2003
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	3 666 510	3 750 239
Обязательные резервы на счетах в Банке России		232 326	263 183
Торговые ценные бумаги	6	1 778 269	1 371 595
Средства в других банках	7	4 942 266	251 156
Кредиты и авансы клиентам	8	12 923 658	6 957 672
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	939 218	530
Вложения в дочерние компании	17	74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	22	55 449	76 417
Прочие активы	10	84 247	61 929
Основные средства	11	337 636	284 095
<b>Итого активов</b>		<b>25 034 184</b>	<b>13 091 421</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства других банков	12	1 103 919	588 268
Средства клиентов	13	12 093 281	6 401 060
Выпущенные векселя	14	3 788 091	1 134 469
Выпущенные облигации	14	3 017 010	-
Прочие заемные средства	15	165 161	165 199
Прочие обязательства	16	28 319	10 361
<b>Итого обязательств</b>		<b>20 195 781</b>	<b>8 299 357</b>
<b>Собственные средства акционеров</b>			
Уставный капитал	18	5 398 833	5 398 833
Накопленный дефицит		(560 430)	(606 769)
<b>Итого собственных средств акционеров</b>		<b>4 838 403</b>	<b>4 792 064</b>
<b>Итого обязательств и собственных средств акционеров</b>		<b>25 034 184</b>	<b>13 091 421</b>

Подписано от имени Правления Банка 20 июня 2005 года

Ю.В. Трушин  
Председатель Правления

О.В. Никонов  
Главный бухгалтер

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

	Примечание	2004 (неаудированный)	2003
Процентные доходы	19	2 215 856	1 520 892
Процентные расходы	19	(640 604)	(287 162)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>1 575 252</b>	<b>1 233 730</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	7, 8	(158 795)	(188 512)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>1 416 457</b>	<b>1 045 218</b>
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		32 990	33 582
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		(40 472)	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		25 777	(57 112)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		12 707	20 513
Комиссионные доходы	20	268 815	168 634
Комиссионные расходы	20	(14 114)	(9 770)
Резерв по обязательствам кредитного характера и прочие резервы	10, 25	(19 492)	-
Прочие операционные доходы		57 109	13 327
<b>Операционные доходы</b>		<b>1 739 777</b>	<b>1 214 392</b>
Операционные расходы	21	(1 642 252)	(1 206 079)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>97 525</b>	<b>8 313</b>
Возмещение / (Расходы) по налогу на прибыль	22	(40 493)	5 226
<b>Чистая прибыль</b>		<b>57 032</b>	<b>13 539</b>

**ОАО «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2004 года**  
**(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	2004	2003 (неаудированный)
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Проценты, полученные по кредитам		2 104 746	1 350 171
Проценты, полученные по ценным бумагам		91 954	121 167
Проценты, уплаченные по средствам клиентов и других банков		(221 356)	(150 481)
Проценты, уплаченные по ценным бумагам		(255 015)	(81 384)
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		24 061	(57 112)
Доходы по операциям с ценными бумагами		(205)	25 407
Комиссии полученные		268 815	168 634
Комиссии уплаченные		(14 114)	(9 770)
Прочие полученные операционные доходы		57 088	13 227
Уплаченные операционные расходы		(1 566 767)	(1 162 916)
Уплаченный налог на прибыль		(19 525)	(38 022)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>469 682</b>	<b>178 921</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах:</b>			
Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам в Банке России		30 857	(49 827)
Чистый (прирост)/снижение по средствам в других банках		(4 730 304)	926 226
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(6 099 935)	(3 456 131)
Чистый (прирост)/снижение по торговым ценным бумагам		(476 701)	495 239
Чистый прирост/(снижение) по прочим активам		(45 614)	35 297
Чистый прирост/(снижение) по средствам других банков		543 948	(388 432)
Чистый прирост по средствам клиентов		5 679 229	2 933 347
Чистый прирост по выпущенным векселям		2 525 199	763 363
Чистый прирост/(снижение) по прочим обязательствам		18 391	(16 745)
<b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>(2 085 248)</b>	<b>1 421 258</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств	11	(128 309)	(101 362)
Выбытие основных средств		1 764	14 762
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(1 025 147)	-
Выручка от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		167 796	1 140
Приобретение доли в дочернем банке, за вычетом приобретенных денежных средств		-	(17 405)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(983 896)</b>	<b>(102 865)</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		-	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>2 989 307</b>	<b>807 400</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>(3 892)</b>	<b>20 513</b>
<b>Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(83 729)</b>	<b>2 146 306</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		3 750 239	1 603 933
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>5</b>	<b>3 666 510</b>	<b>3 750 239</b>

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

	Примечание	Уставный капитал	Накопленный дефицит	Итого собственные средства акционеров
Остаток на 31 декабря 2002 года (неаудированный)		4 548 833	(597 928)	3 950 905
Чистая прибыль (неаудированная)		-	13 539	13 539
Эмиссия акций (неаудированная)		850 000	-	850 000
Дивиденды объявленные (неаудированные)		-	(22 380)	(22 380)
Остаток на 31 декабря 2003 года (неаудированный)		5 398 833	(606 769)	4 792 064
Чистая прибыль		-	57 032	57 032
Дивиденды объявленные	23	-	(10 693)	(10 693)
Остаток на 31 декабря 2004 года		5 398 833	(560 430)	4 838 403

## 1. Основная деятельность

ОАО «Российский сельскохозяйственный банк» (далее «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 Банк имеет 62 филиала (2003 г.: 61 филиал), расположенных в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок, 3. По состоянию на 31 декабря 2004 года численность персонала Банка составила 3 680 человек (2003 г.: 3 093 человека).

Деятельность Банка 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 Банка 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.
- 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

## 1. Основная деятельность (продолжение)

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 успешное размещение первого облигационного займа на сумму 3 млрд. руб. сроком 3,5 года.

## 2. Экономическая среда, в которой Банк 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 Банка не может спрогнозировать эффект, который могло бы оказать на финансовое положение Банка 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

Финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Банк ведет учетные записи в соответствии с требованиями банковского законодательства Российской Федерации. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных данных с учетом корректировок, необходимых для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

### 3. Основы составления отчетности (продолжение)

Данная 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 Банк не применяет положения МСФО 29. Методология бухгалтерского учета в условиях гиперинфляции до 1 января 2003 года описана в Примечании 4.

Подготовка 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 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 Банка. Следовательно, они не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

**Торговые ценные бумаги.** Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или маржи дилера, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, отвечающего признакам краткосрочного торгового портфеля. Банк классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у него есть намерение продать их в краткосрочной перспективе, т.е. в течение периода до 6 месяцев с момента приобретения.

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

#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

- для бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг (далее – ОРЦБ) в качестве рыночных котировок Банк 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, Банк использует последнюю котировку на покупку для данной (аналогичной) ценной бумаги.

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в 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 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 Банк 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 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 Банком в виде денежных средств



#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

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, 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, представленные 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 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 Банк 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, 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.

#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

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 отчете о прибылях и убытках.

**Прочие обязательства кредитного характера.** В ходе текущей деятельности Банк принимает на себя прочие обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и гарантии. Банк 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 выше 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 Банка 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 Банка 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 отчете о прибылях и убытках за период, в котором они были заработаны и понесены. Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. Полученные дивиденды включаются в прочие операционные доходы.

#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

При наличии стандартных условий расчетов покупка и продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражается на дату заключения сделки, которая является датой, на которую у Банка 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 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 Банк выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается арендатором в 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 сделке. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в 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 по-

#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

несенных затрат по сделке. Впоследствии векселя и облигации отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между суммой чистых поступлений от реализации этих бумаг и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода обращения с использованием метода эффективной доходности.

Если Банк приобретает собственные векселя или облигации, они исключаются из 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. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, описываются в примечании о событиях, произошедших 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 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.

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 финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются в 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 от-

#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

чете 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.

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты, включающие валютообменные контракты, первоначально отражаются в 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 отчете о прибылях и убытках.

#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

**Бухгалтерский учет в условиях гиперинфляции.** Ранее в Российской Федерации сохранялись относительно высокие темпы инфляции, и, 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, 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 Банк больше не применяет положения МСФО 29. Соответственно, балансовые суммы в данной финансовой отчетности определены на основе сумм, выраженных в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года.

Суммы корректировок были рассчитаны на основании коэффициентов пересчета, основанных на индексах потребительских цен Российской Федерации (ИПЦ), опубликованных Государственным комитетом по статистике, и в соответствии с индексами, полученными из других источников за периоды до 1992 года. ИПЦ, использованные для пересчета финансовой отчетности, основаны на ценах 1988 года, при

#### 4. Принципы учетной политики (продолжение)

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 Банк провел 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 финансовой отчетности при возникновении у Банка обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Банку потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть надежно оценена.

**Расходы на оплату труда и отчисления в фонды.** Банк 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
	(неаудированный)	
Наличные средства	306 148	207 647
Остатки по счетам в Банке России (кроме фонда обязательных резервов)	2 515 726	1 730 115
Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" в банках		
- Российской Федерации	803 985	1 785 988
- других стран	37 611	26 489
Расчеты участников небанковских кредитных организаций	3 040	-
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3 666 510</b>	<b>3 750 239</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
	(неаудированный)	
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 Банка 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.

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. Корпо-



## 6. Торговые ценные бумаги (продолжение)

ративные облигации в портфеле Банка 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 Банка 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 Банка по состоянию на 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, торгуемыми на бирже.

Муниципальные облигации (Правительства Москвы) являются ценными бумагами, выпущенными субъектами Федерации 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 Банка 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%.

Банк 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 (неаудированный)
Средства, размещенные в других банках	4 980 703	250 062
Наращенные процентные доходы	1 964	1 094
<b>Совокупная сумма средств в других банках</b>	<b>4 982 667</b>	<b>251 156</b>
За вычетом резерва под обесценение	(40 401)	-
<b>Итого средств в других банках</b>	<b>4 942 266</b>	<b>251 156</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 года расчетная справедливая стоимость средств в других банках составила 4 942 267 тысяч рублей (31 декабря 2003 года: 251 156 тысяч рублей). См. Примечание 26.

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

	2004	2003 (неаудированный)
Резерв под обесценение средств в других банках на 1 января	-	-
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>	<b>-</b>

Далее представлен анализ концентраций кредитного риска Банка в отношении размещения средств в других Банках, превышающих 5% от совокупной суммы средств в других банках:

		2004	%	2003 (неаудированный)	%
	Примечание				
ОАО АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»		1 100 661	22	-	-
ОАО «Альфа-Банк»		1 089 481	22	-	-
ЗАО «Номос-Банк»		750 164	15	-	-
ОАО «ВБРР»		500 219	10	-	-
ОАО «Внешторгбанк»		500 017	10	-	-
ЗАО «Челябинский коммерческий земельный банк»	17	490 730	10	251 094	100
ЗАО АКБ «Абсолют Банк»		297 000	6	-	-
<b>Итого</b>		<b>4 728 272</b>	<b>95</b>	<b>251 094</b>	<b>100</b>
Прочие		254 395	5	62	-
<b>Итого средств в других банках</b>		<b>4 982 667</b>	<b>100</b>	<b>251 156</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 (неаудированный)
Текущие кредиты	13 196 806	7 259 068
Просроченные кредиты	296 439	137 521
Наращенные процентные доходы	23 198	36 715
<b>Совокупная сумма кредитов и авансов клиентам</b>	<b>13 516 443</b>	<b>7 433 304</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(592 785)	(475 632)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>12 923 658</b>	<b>6 957 672</b>

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2004 (неаудированный)	2003
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января отчетного года</b>	<b>475 632</b>	<b>288 120</b>
Отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение отчетного периода	118 394	188 512
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение отчетного периода как безнадежные	(1 241)	(1 000)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>	<b>592 785</b>	<b>475 632</b>

Ниже представлена структура кредитного портфеля Банка по отраслям экономики:

	2004		2003 (неаудированный)	
	Сумма	%	Сумма	%
Сельское хозяйство	7 534 763	56	3 845 891	52
Торговля	2 827 922	21	1 515 383	20
Промышленность	2 228 057	17	1 189 273	16
Строительство	183 876	1	214 157	3
Государственные и муниципальные органы	125 161	1	12 500	-
Физические лица	26 871	-	479 629	7
Прочее	589 793	4	176 471	2
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)</b>	<b>13 516 443</b>	<b>100</b>	<b>7 433 304</b>	<b>100</b>

Кредитный портфель Банка сконцентрирован в сельскохозяйственном и пищевом секторах экономики. Это обусловлено основной задачей Банка, которая была определена Правительством Российской Федерации. Кредиты Банка 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 12 923 658 тысяч рублей. См. Примечание 26.

## 8. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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 (неаудированный)
<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	4 500	530
<b>Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи</b>	<b>939 218</b>	<b>530</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 Банка 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 Банка представлены векселями ОАО «ОМСК-БАНК» (номинал векселя 61 047 тыс. рублей, дата погашения 1 ноября 2005 года, доходность покупки к погашению 10,00% годовых) и ОАО АКБ «БИН» (номинал векселя 45 785 тыс. рублей, дата погашения 9 декабря 2005 года, доходность покупки к погашению 10,03% годовых).

Облигации субъекта федерации (республики Марий Эл) являются ценными бумагами, выпущенными субъектом Российской Федерации 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 Банка 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

**9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи  
(продолжение)**

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
	(неаудированный)	
Предоплата по налогам	27 370	6 863
Расходы будущих периодов	23 967	17 726
Расчеты по переводу денежных средств	19 698	29 160
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	18 300	6 687
Прочее	612	1 493
<b>Совокупная сумма прочих активов</b>	<b>89 947</b>	<b>61 929</b>
За вычетом резерва под обесценение	(5 700)	-
<b>Итого прочих активов</b>	<b>84 247</b>	<b>61 929</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
	(неаудированный)	
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января</b>	-	-
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов в течение отчетного периода	5 700	-
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>	<b>5 700</b>	-

## 11. Основные средства

	Здания	Мебель, оборудо- вание и транс- портные средства	Нематериаль- ные активы	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года	40 835	181 602	61 658	284 095
<b>Первоначальная стоимость</b>				
Остаток на 31 декабря 2003 года (неаудированный)	42 710	225 907	99 039	367 656
Поступления	42 606	67 868	17 835	128 309
Выбытия	(837)	(2 771)	(37)	(3 645)
Остаток на 31 декабря 2004 года	84 479	291 004	116 837	492 320
<b>Накопленная амортизация</b>				
Остаток на 31 декабря 2003 года (неаудированный)	1 875	44 305	37 381	83 561
Амортизация	2 836	47 832	21 784	72 452
Выбытия	(58)	(1 271)	-	(1 329)
Остаток на 31 декабря 2004 года	4 653	90 866	59 165	154 684
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года	79 826	200 138	57 672	337 636

## 12. Средства других банков

	2004	2003 (неаудированный)
Средства, полученные от других банков	1 097 166	573 476
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	5 454	13 644
Наращенные процентные расходы	1 299	1 148
Итого средств других банков	1 103 919	588 268

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составила 1 103 919 тысяч рублей (31 декабря 2003 года: 588 268 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 (неаудированный)
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие/расчетные счета	723 107	382 733
- Срочные депозиты	58 382	84 800
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Текущие/расчетные счета	6 581 218	4 365 255
- Срочные депозиты	610 911	332 802
- Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	-	589 230
<b>Физические лица</b>		
- Текущие счета/счета до востребования	2 226 668	376 643
- Срочные вклады	1 867 831	263 120
<b>Наращенные процентные расходы</b>		
- Физические лица	18 566	2 800
- Юридические лица	6 598	3 677
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>12 093 281</b>	<b>6 401 060</b>

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2004		2003 (неаудированный)	
	Сумма	%	Сумма	%
Лизинг	4 678 605	39	3 191 197	50
Физические лица	4 113 065	34	642 563	10
Государственные и муниципальные органы	781 735	6	467 533	7
Сельское хозяйство	573 885	5	433 410	7
Страхование	456 214	4	-	-
Строительство	435 020	4	312 306	5
Торговля	289 593	2	237 551	3
Промышленность	246 266	2	176 030	3
Финансы	-	-	697 226	11
Прочее	518 898	4	243 244	4
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>12 093 281</b>	<b>100</b>	<b>6 401 060</b>	<b>100</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2004 года Банк имел одного клиента с остатками 4 678 605 тысяч рублей, или 39% от всех средств клиентов (31 декабря 2003 года (неаудированный): 3 191 197 тысяч рублей, или 50% от всех средств клиентов).

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составила 12 093 281 тысячу рублей (31 декабря 2003 года (неаудированный): 6 401 060 тысяч рублей). См. Примечание 26.

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

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**

Банком 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 3 788 091 тысячу рублей (31 декабря 2003 года (неаудированный): 1 134 469 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 Банком в 2001 году от Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО – российское государственное финансовое учреждение) для финансирования основной деятельности Банка. В связи с ликвидацией АРКО в декабре 2004 года права требования перешли к Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов».

Процентные ставки по этим средствам составляют  $\frac{1}{4}$  ставки рефинансирования Банка России, на 31 декабря 2004 года 3,25% годовых (на 31 декабря 2003 года (неаудированный): 3,25% годовых); срок погашения – с апреля по июнь 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составляет 165 161 тысячу рублей (на 31 декабря 2003 года (неаудированный): 165 199 тысяч 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

	Примечание	2004 (неаудированный)	2003
Резерв по обязательствам кредитного характера	25	13 792	-
Налоги к уплате		10 878	7 090
Наращенные расходы по выплате вознаграждения персоналу		2 447	886
Прочее		1 202	2 385
<b>Итого прочих обязательств</b>		<b>28 319</b>	<b>10 361</b>

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

## 17. Вложения в дочерние компании

Название	Вид деятельности	Доля в головных акциях	Доля в уставном капитале	Сумма вложения в уставной капитал	Страна регистрации
Закрытое акционерное общество «Челябинский коммерческий земельный банк»	Банк	99,47%	99,47%	74 605	Россия
Общество с ограниченной ответственностью «Торговый дом «Агроторг»» *	Торговля	99,0%	99,0%	5 000	Россия

\* ООО «Торговый дом «Агроторг»» не включен в состав вложений в дочерние компании в соответствии с принципом существенности: валюта баланса ООО "Торговый дом "Агроторг"" составляет менее 0.04% валюты баланса Банка.

Вложения в ООО «Торговый дом «Агроторг»» отражены в составе корпоративных акций, имеющих в наличии для продажи».

Ниже приведена информация об основных операциях с ЗАО «Челябинский коммерческий земельный банк»:

	2004 (неаудированный)	2003
Средства в других банках	490 730	251 094
Средства других банков	193	4 162
Процентный доход за отчетный период	48 969	16 573
Процентный расход за отчетный период	(74)	(264)
Комиссионные расходы за отчетный период	(2 501)	(1 917)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	29	278
Комиссионные доходы за отчетный период	2	3

## 18. Уставный капитал

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает

	2004			2003 (неаудированный)		
	Количество акций	Номинал	Сумма, скор- ректированная с учетом ин- фляции	Количество акций	Номинал	Сумма, скоррек- тированная с учетом инфля- ции
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>

следующие компоненты:

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

В соответствии с российским законодательством Банк 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 (неаудированный)
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы клиентам	2 032 860	1 302 338
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	70 612	-
Средства в других банках	57 877	63 894
Торговые ценные бумаги	54 015	146 215
Корреспондентские счета в других банках	492	8 445
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>2 215 856</b>	<b>1 520 892</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные векселя и облигации	(400 448)	(133 006)
Срочные вклады физических лиц	(99 532)	(7 259)
Срочные депозиты юридических лиц	(77 117)	(34 520)
Срочные депозиты других банков	(51 684)	(62 842)
Текущие /расчетные счета	(6 242)	(42 389)
Прочие заемные средства	(5 581)	(7 146)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(640 604)</b>	<b>(287 162)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>1 575 252</b>	<b>1 233 730</b>

## 20. Комиссионные доходы и расходы

	2004	2003
	(неаудированный)	
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссии по кассовым операциям	144 906	95 213
Комиссии по расчетным операциям	96 170	47 195
Комиссия за агентские услуги	15 596	20 251
Комиссии за инкассацию	189	152
Прочее	11 954	5 823
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>268 815</b>	<b>168 634</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссии за инкассацию	(9 561)	(5 971)
Комиссии по расчетным операциям	(2 010)	(1 749)
Комиссии по кассовым операциям	(14)	(23)
Прочее	(2 529)	(2 027)
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>(14 114)</b>	<b>(9 770)</b>
<b>Чистые комиссионные доходы</b>	<b>254 701</b>	<b>158 864</b>

## 21. Операционные расходы

	Примечание	2004	2003
		(неаудированный)	
Затраты на персонал		984 351	743 513
Расходы по аренде		164 604	128 828
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам		88 000	65 195
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль		75 022	74 015
Безопасность		73 566	52 617
Амортизация основных средств	11	72 452	46 318
Коммунальные услуги		18 095	13 662
Реклама и маркетинг		11 979	6 724
Канцелярские расходы		4 447	7 897
Прочее		149 736	67 310
<b>Итого операционных расходов</b>		<b>1 642 252</b>	<b>1 206 079</b>

## 22. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2004	2003
	(неаудированный)	
Текущие расходы по налогу на прибыль	19 525	33 194
Изменения отложенного налогообложения, связанные с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	20 968	(38 420)
<b>Расходы/(Возмещение) по налогу на прибыль за год</b>	<b>40 493</b>	<b>(5 226)</b>

**22. Налог на прибыль (продолжение)**

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

	2004	2003
	(неаудированный)	
<b>Прибыль МСФО до налогообложения</b>	<b>97 525</b>	<b>8 313</b>
Теоретический налоговый расход по соответствующей ставке (2004 г.: 24%; 2003 г.: 24%)	23 406	1 995
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Необлагаемые доходы	(796)	(5 081)
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	13 829	10 188
- Прочие невременные разницы	9 729	(10 823)
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемый по иным ставкам	(5 675)	(1 505)
<b>Расходы/(Возмещение) по налогу на прибыль за год</b>	<b>40 493</b>	<b>(5 226)</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.

## 22. Налог на прибыль (продолжение)

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 (неаудированный)	Изменение	2004
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Резерв под обесценение кредитов клиентам	80 262	(53 379)	26 883
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	9 585	(3 211)	6 374
Основные средства: амортизация	12 539	(9 957)	2 582
Наращенные доходы и расходы	1 108	41 782	42 890
Прочее	-	573	573
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>103 494</b>	<b>(24 192)</b>	<b>79 302</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>			
Восстановление резервов под обесценение кредитов клиентам и прочим операциям	(10 579)	10 579	-
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	(3 796)	3 242	(554)
Основные средства: стоимость приобретения	(7 571)	(11 449)	(19 020)
Наращенные доходы и расходы	(5 131)	2 667	(2 464)
Прочее	-	(1 815)	(1 815)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(27 077)</b>	<b>3 224</b>	<b>(23 853)</b>
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>76 417</b>	<b>(20 968)</b>	<b>55 449</b>

	2002 (неаудированный)	Изменение (неаудированный)	2003 (неаудированный)
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Резерв под обесценение кредитов клиентам	52 227	28 035	80 262
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	-	9 585	9 585
Основные средства: амортизация	4 971	7 568	12 539
Наращенные доходы и расходы	1 512	(404)	1 108
Прочее	657	(657)	-
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>59 367</b>	<b>44 127</b>	<b>103 494</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>			
Восстановление резервов под обесценение кредитов клиентам и прочим операциям	(5 968)	(4 611)	(10 579)
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	(2 201)	(1 595)	(3 796)
Основные средства: стоимость приобретения	(8 613)	1 042	(7 571)
Наращенные доходы и расходы	(4 588)	(543)	(5 131)
Прочее	-	-	-
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(21 370)</b>	<b>(5 707)</b>	<b>(27 077)</b>
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>37 997</b>	<b>38 420</b>	<b>76 417</b>

**22. Налог на прибыль (продолжение)**

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в 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 (неаудированный)
<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 Банка осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. 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.** Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Банк осуществляет регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются, как минимум, ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям регулярно утверждаются Правлением.

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

## 24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

в случае необходимости. Кроме этого, Банк управляет кредитным риском, в частности, путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц.

Максимальный уровень кредитного риска Банка, 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. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и процедур мониторинга.

**Рыночный риск.** Банк принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Правление устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на 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 Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 628 899	37 611	-	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Банке России	232 326	-	-	232 326
Торговые ценные бумаги	1 778 269	-	-	1 778 269
Средства в других банках	4 942 266	-	-	4 942 266
Кредиты и авансы клиентам	12 923 658	-	-	12 923 658
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	939 218	-	-	939 218
Вложения в дочерние компании	74 605	-	-	74 605
Отложенный налоговый актив	55 449	-	-	55 449
Прочие активы	83 575	672	-	84 247
Основные средства	337 636	-	-	337 636
<b>Итого активов</b>	<b>24 995 901</b>	<b>38 283</b>	<b>-</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	992 970	107 806	3 143	1 103 919
Средства клиентов	12 093 281	-	-	12 093 281
Выпущенные векселя	3 788 091	-	-	3 788 091
Выпущенные облигации	3 017 010	-	-	3 017 010
Прочие заемные средства	165 161	-	-	165 161
Прочие обязательства	28 319	-	-	28 319
<b>Итого обязательств</b>	<b>20 084 832</b>	<b>107 806</b>	<b>3 143</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 911 069</b>	<b>(69 523)</b>	<b>(3 143)</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 25)</b>	<b>427 869</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>427 869</b>

ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2003 года (неаудированный):

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 885 321</b>	<b>(83 189)</b>	<b>(10 068)</b>	<b>4 792 064</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 25)</b>	<b>177 714</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177 714</b>

**Валютный риск.** Банк 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 Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года. Активы и обя-



## 24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

зательства Банка 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 Банка в случае изменения обменных курсов. По состоянию на 31 декабря 2004 года позиция Банка по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 574 911	75 400	15 568	631	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Банке России	232 326	-	-	-	232 326
Торговые ценные бумаги	1 577 622	200 647	-	-	1 778 269
Средства в других банках	4 942 263	3	-	-	4 942 266
Кредиты и авансы клиентам	12 870 331	53 327	-	-	12 923 658
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	939 218	-	-	-	939 218
Вложения в дочерние компании	74 605	-	-	-	74 605
Отложенный налоговый актив	55 449	-	-	-	55 449
Прочие активы	82 495	1 079	673	-	84 247
Основные средства	337 636	-	-	-	337 636
<b>Итого активов</b>	<b>24 686 856</b>	<b>330 456</b>	<b>16 241</b>	<b>631</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	577 589	526 273	57	-	1 103 919
Средства клиентов	11 950 489	119 828	22 964	-	12 093 281
Выпущенные векселя	3 788 091	-	-	-	3 788 091
Выпущенные облигации	3 017 010	-	-	-	3 017 010
Прочие заемные средства	165 161	-	-	-	165 161
Прочие обязательства	28 319	-	-	-	28 319
<b>Итого обязательств</b>	<b>19 526 659</b>	<b>646 101</b>	<b>23 021</b>	<b>-</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>5 160 197</b>	<b>(315 645)</b>	<b>(6 780)</b>	<b>631</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>424 262</b>	<b>3 607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>427 869</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 (неаудированный) позиция Банка по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 732 378</b>	<b>48 061</b>	<b>11 037</b>	<b>588</b>	<b>4 792 064</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>177 714</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>177 714</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. Банк подвер-

## 24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

жен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов, при наступлении срока погашения депозитов, выдаче кредитов, производением выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Банк не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Казначейство Банка.

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 Банка по ликвидности на 31 декабря 2004 года.

	До востребо- вания и ме- нее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопре- деленным сроком	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 666 510	-	-	-	-	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Банке России	17 294	32 023	176 042	6 967	-	232 326
Торговые ценные бумаги	1 778 269	-	-	-	-	1 778 269
Средства в других банках	1 969 424	2 578 642	333 500	60 700	-	4 942 266
Кредиты и авансы клиентам	853 698	4 862 600	6 237 648	969 712	-	12 923 658
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	939 218	939 218
Вложения в дочерние компании	-	-	-	-	74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	-	55 449	-	-	-	55 449
Прочие активы	69 824	2 807	1 069	10 547	-	84 247
Основные средства	-	-	-	-	337 636	337 636
<b>Итого активов</b>	<b>8 355 019</b>	<b>7 531 521</b>	<b>6 748 259</b>	<b>1 047 926</b>	<b>1 351 459</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	912 391	3 006	114 159	74 363	-	1 103 919
Средства клиентов	9 788 169	1 289 271	1 006 391	9 450	-	12 093 281
Выпущенные векселя	521 907	1 737 057	1 476 685	52 442	-	3 788 091
Выпущенные облигации	-	17 010	-	3 000 000	-	3 017 010
Прочие заемные средства	-	161	-	165 000	-	165 161
Прочие обязательства	11 835	14 288	2 081	115	-	28 319
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 234 302</b>	<b>3 060 793</b>	<b>2 599 316</b>	<b>3 301 370</b>	<b>-</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>(2 879 283)</b>	<b>4 470 728</b>	<b>4 148 943</b>	<b>(2 253 444)</b>	<b>1 351 459</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(2 879 283)</b>	<b>1 591 445</b>	<b>5 740 388</b>	<b>3 486 944</b>	<b>4 838 403</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года</b>	<b>(221 313)</b>	<b>758 032</b>	<b>3 982 741</b>	<b>4 364 306</b>	<b>4 792 064</b>	

Все торговые ценные бумаги показаны в таблице в графе «до востребования и менее 1 месяца», так как сделки с ними активно совершаются Банком на рынке и, по мнению руководства, такой подход точнее отражает позицию Банка 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 Банком. В банках, как правило, не происходит полного совпа-

## 24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

## 24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Банка. Активы и обязательства Банка 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 вос- требо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Непро- центные	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 666 510	-	-	-	-	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Банке России	17 294	32 023	176 042	6 967	-	232 326
Торговые ценные бумаги	1 778 269	-	-	-	-	1 778 269
Средства в других банках	1 969 424	2 578 642	333 500	60 700	-	4 942 266
Кредиты и авансы клиентам	853 698	4 862 600	6 237 648	969 712	-	12 923 658
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	428 007	424 108	82 603	-	4 500	939 218
Вложения в консолидируемые компании	-	-	-	-	74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	55 449	55 449
Прочие активы	-	-	-	-	84 247	84 247
Основные средства	-	-	-	-	337 636	337 636
<b>Итого активов</b>	<b>8 713 202</b>	<b>7 897 373</b>	<b>6 829 793</b>	<b>1 037 379</b>	<b>556 437</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	912 391	3 006	114 159	74 363	-	1 103 919
Средства клиентов	9 788 169	1 289 271	1 006 391	9 450	-	12 093 281
Выпущенные векселя	521 907	1 737 057	1 476 685	52 442	-	3 788 091
Выпущенные облигации	-	3 017 010	-	-	-	3 017 010
Прочие заемные средства	-	161	-	165 000	-	165 161
Прочие обязательства	-	-	-	-	28 319	28 319
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 222 467</b>	<b>6 046 505</b>	<b>2 597 235</b>	<b>301 255</b>	<b>28 319</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>(2 509 265)</b>	<b>1 850 868</b>	<b>4 232 558</b>	<b>736 124</b>	<b>528 118</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(2 509 265)</b>	<b>(658 397)</b>	<b>3 574 161</b>	<b>4 310 285</b>	<b>4 838 403</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года (неаудированный)</b>	<b>(284 845)</b>	<b>697 433</b>	<b>3 922 848</b>	<b>4 304 849</b>	<b>4 792 064</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	(неаудированный)		
				Рубли	Доллары 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 Банк 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 Банка в судебные органы поступают иски в отношении Банка. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Банка, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

**Налоговое законодательство.** Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Банка данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Банка может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в

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

Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более 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 Банка с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

**Обязательства капитального характера.** На 31 декабря 2004 года (и на 31 декабря 2003 года) Банк не имел обязательств капитального характера.

**Обязательства кредитного характера.** Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства Банка 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 Банка 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 Банка составляли:

	2004	2003
	(неаудированный)	
Гарантии выданные	6 022	44 315
Неиспользованные кредитные линии по предоставлению кредитов	244 833	76 100
Неиспользованные лимиты по предоставлению кредита в виде «овердрафт» и «под лимит задолженности»	190 806	57 299
За вычетом резерва под возможные потери	(13 792)	-
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>	<b>427 869</b>	<b>177 714</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 Банк. 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 Банк отразил в отчете о прибылях и убытках чистую прибыль в сумме 16 тысяч рублей по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой».



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

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

	2004	2003 (неаудированный)
	Номинальная стоимость	Номинальная стоимость
Выпущенные векселя Банка	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 Банком 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 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.

## 26. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

**Кредиты, отражаемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.** Справедливая стоимость размещения средств с плавающей 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 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 Банк проводит операции со своими основными акционерами, руководителями и компаниями, значительная доля в капитале которых принадлежит крупным участникам капитала Банка. 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 (неаудированный)
<b>Операции с руководством Банка</b>		
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Кредиты на конец года	12 171	11 929
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец года	-	-
Процентный доход за год	766	2 995
<b>Средства клиентов</b>		
Срочные депозиты на конец года	51 796	12 285
Процентный расход за год	2 044	-
<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

Операции с дочерней компанией раскрыты в Примечании 17.

**ОАО «РОССИЙСКИЙ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

**Финансовая отчетность и заключение  
аудиторов**

**31 декабря 2005 года**

## СОДЕРЖАНИЕ

Заключение аудиторов

Финансовая отчетность

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

Примечания к финансовой отчетности

1	Введение .....	5
2	Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность .....	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	Уставный капитал .....	25
20	Процентные доходы и расходы .....	26
21	Комиссионные доходы и расходы .....	27
22	Административные и прочие операционные расходы .....	27
23	Налог на прибыль .....	28
24	Дивиденды .....	30
25	Сегментный анализ .....	31
26	Управление финансовыми рисками .....	34
27	Условные обязательства .....	44
28	Производные финансовые инструменты .....	47
29	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	48
30	Операции со связанными сторонами .....	49
31	Инвестиции в дочерний банк .....	53
32	События после отчетной даты .....	53

Закрытое 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 ОАО «Российский сельскохозяйственный банк»:

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

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

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

*ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит*

Москва, Российская Федерация  
26 апреля 2006 года

**ОАО «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Бухгалтерский баланс**

(в тысячах российских рублей)		Прим.	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7		4 673 201	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации			476 745	232 326
Торговые ценные бумаги	8		4 523 052	2 672 572
Средства в других банках	9		2 172 629	4 982 681
Кредиты и авансы клиентам	10		43 075 550	12 923 658
Инвестиции в дочерний банк	31		74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	23		105 320	55 449
Нематериальные активы	11		66 555	57 672
Основные средства	11		1 279 939	279 964
Прочие активы	12		142 653	88 747
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>			<b>56 590 249</b>	<b>25 034 184</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства других банков	13		6 678 243	1 103 919
Средства клиентов	14		14 265 689	12 093 281
Выпущенные долговые ценные бумаги	15		16 794 176	6 805 101
Прочие заемные средства	17		7 147 944	-
Прочие обязательства	18		514 892	28 319
Субординированные депозиты	16		165 155	165 161
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>			<b>45 566 099</b>	<b>20 195 781</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>				
Уставный капитал	19		11 519 833	5 398 833
Накопленный дефицит			(495 683)	(560 430)
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			<b>11 024 150</b>	<b>4 838 403</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			<b>56 590 249</b>	<b>25 034 184</b>

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

Ю.В.Трушин  
Председатель Правления



О.В. Никонов  
Главный бухгалтер

**ОАО «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Отчет о прибылях и убытках**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>Прим.</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Процентные доходы	20	4 769 319	2 251 019
Процентные расходы	20	(1 897 658)	(675 767)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>2 871 661</b>	<b>1 575 252</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	9, 10	(777 523)	(176 474)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>2 094 138</b>	<b>1 398 778</b>
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		81 909	10 197
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		15 265	25 777
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(12 185)	12 707
Комиссионные доходы	21	326 934	268 815
Комиссионные расходы	21	(20 366)	(14 114)
Восстановление резервов /(Резервы) на возможные потери по прочим активам и обязательствам кредитного характера	12, 27	111	(19 492)
Прочие операционные доходы		44 412	21 946
Административные и прочие операционные расходы	22	(2 404 772)	(1 607 089)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>125 446</b>	<b>97 525</b>
Расходы по налогу на прибыль	23	(46 078)	(40 493)
<b>Прибыль за год</b>		<b>79 368</b>	<b>57 032</b>



**ОАО «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Отчет об изменениях в составе собственных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2003 года		5 398 833	(606 769)	4 792 064
Прибыль за год		-	57 032	57 032
Дивиденды объявленные	24	-	(10 693)	(10 693)
Остаток на 31 декабря 2004 года		5 398 833	(560 430)	4 838 403
Прибыль за год		-	79 368	79 368
Эмиссия акций	19	6 121 000	-	6 121 000
Дивиденды объявленные	24	-	(14 621)	(14 621)
Остаток на 31 декабря 2005 года		11 519 833	(495 683)	11 024 150

**ОАО «Российский сельскохозяйственный банк»**  
**Отчет о движении денежных средств**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<i>Прим.</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Проценты, полученные по кредитам		4 454 660	2 139 909
Проценты, полученные по ценным бумагам		216 373	91 954
Проценты, уплаченные по средствам клиентов и других банков		(805 059)	(256 519)
Проценты, уплаченные по ценным бумагам		(648 913)	(255 015)
Доходы, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами		76 429	(205)
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		19 619	24 061
Комиссии полученные		326 934	268 815
Комиссии уплаченные		(20 366)	(14 114)
Прочие полученные операционные доходы		42 499	21 350
Уплаченные расходы на содержание персонала		(1 493 185)	(970 162)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(864 072)	(561 442)
Уплаченный налог на прибыль		(139 961)	(19 525)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>1 164 958</b>	<b>469 107</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам в Центральном банке Российской Федерации		(244 419)	30 857
Чистый прирост по торговым ценным бумагам		(1 787 024)	(1 276 522)
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках		2 879 927	(4 787 835)
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(30 940 350)	(6 099 934)
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам		16 601	(45 614)
Чистый прирост по средствам других банков		5 531 921	543 948
Чистый прирост по средствам клиентов		2 138 207	5 679 229
Чистый прирост по выпущенным долговым ценным бумагам		9 879 511	2 525 199
Чистое (снижение)/прирост по прочим обязательствам		(4 343)	18 391
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(11 365 011)</b>	<b>(2 943 174)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	11	(1 069 071)	(110 474)
Выручка от реализации основных средств		2 924	1 764
Дивиденды полученные		1 307	575
Приобретение нематериальных активов	11	(34 169)	(17 835)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 099 009)</b>	<b>(125 970)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
(Погашение) / поступление средств от выпущенных облигаций		(318 900)	3 000 000
Эмиссия обыкновенных акций	19	6 614 000	-
Полученные прочие заемные средства	17	7 217 450	-
Дивиденды уплаченные	24	(14 621)	(10 693)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>13 497 929</b>	<b>2 989 307</b>
<b>Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>(27 218)</b>	<b>(3 892)</b>
<b>Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>1 006 691</b>	<b>(83 729)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		3 666 510	3 750 239
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>7</b>	<b>4 673 201</b>	<b>3 666 510</b>

## **1 Введение**

Данная 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»).

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 5 132 человека (31 декабря 2004 г.: 3 680 человек).

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

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

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

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Среди них 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 Банк 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 финансовое положение Банка.

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

**3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики**

**Основы составления отчетности.** Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, подготовлена для предоставления в Банк России. В соответствии с Указанием Банка России от 25 декабря 2003 года № 1363-У «О составлении и представлении финансовой отчетности кредитными организациями» кредитные организации представляют в Банк России консолидированную и неконсолидированную финансовую отчетность за отчетный период, начинающийся 1 января и заканчивающийся 31 декабря.

Банк также подготовил консолидированную финансовую отчетность Банка и его дочернего банка (вместе именуемые «Группа») за 2005 год в соответствии с МСФО. В консолидированной финансовой отчетности был консолидирован дочерний банк, то есть банк, в котором Группе напрямую принадлежит более половины голосующих акций. Консолидированная финансовая отчетность Группы может быть получена в Банке по адресу: 119034 Российская Федерация, Москва, Гагаринский переулок, 3.

Для того, чтобы получить полную информацию о финансовом положении и результатах деятельности Группы в целом, данная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

Данная 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 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»).

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

**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 Банк может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. «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 Банк 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 не процентные средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

**Торговые ценные бумаги.** Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Банк классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у 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 Банка изменятся.

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

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

**Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.** Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группами финансовых активов, если данные убытки можно оценить с достаточной степенью надежности. Если Банк 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 причитающиеся 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 Банк принимает на себя обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и гарантии. Банк 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.** Банк прекращает признавать финансовые активы, (i) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (ii) Банк передал, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (iii) Банк не передал и не сохранил, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но сохранил 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 Банк получил бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Банк намерен 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 Банка 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 Банк выступает в роли арендатора, и риски и доходы по аренде не передаются арендодателем Банку, 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 Банку денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Если Банк приобретает собственную задолженность, она исключается из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности.

**Средства клиентов.** Средства клиентов включают производные 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 Банк приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от урегулирования задолженности.

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

**Субординированные депозиты.** Субординированные депозиты представлены средствами, полученными Банком 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. Банк не применяет учет хеджирования.

**Налог на прибыль.** В 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 отчете о прибылях и убытках, если только они не должны быть отражены в собственных средствах в связи с тем, что относятся 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. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

**Резервы 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 Банка обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Банку потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

**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 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 Банком, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Банк заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления. Банк не 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 Банка является валюта основной экономической среды, в которой Банк осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Банка и валютой представления отчетности Банка является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российские рубли.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту 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 по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты». 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 Банком от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в бухгалтерском балансе. Анализ соответствующих сумм и операций представлен в Примечании 27. 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 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 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 Банка.

**Отчетность по сегментам.** Сегмент – это идентифицируемый компонент Банка, 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 Банка, 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
<b>Увеличение</b>		
Торговые ценные бумаги		894 303
Средства в других банках		40 415
Нематериальные активы		57 672
Прочие активы		4 500
<b>Уменьшение</b>		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		939 218
Основные средства		57 672

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

Банк производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе 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 финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

**Убытки от обесценения кредитов и авансов.** Банк анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. В настоящее время у Банка 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 отчете о прибылях и убытках, Банк 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 27.

**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 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 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 финансовую отчетность, руководство использует профессиональное суждение. См. Примечание 30.

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

Некоторые новые МСФО стали обязательными для Банка с 1 января 2005 года. Ниже представлены новые и измененные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время или в будущем могут относиться к деятельности Банка, и приведено описание их влияния на учетную политику Банка. 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) 16 (пересмотренный в 2003 году) «Основные средства».** В настоящее время остаточная стоимость основных средств определяется как сумма, которую Банк мог 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. Банк 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 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. Банк пересмотрел 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.

Банк пересмотрел 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 Банк 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 финансовую отчетность Банка 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 Банка, 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 Банк занимается анализом воздействия МСФО 7 и изменений к МСФО 1 на информацию, раскрываемую в финансовой отчетности Банка.

**Прочие новые стандарты и интерпретации.** Банк не принял 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 финансовую отчетность Банка.

**7 Денежные средства и их эквиваленты**

(в тысячах российских рублей)	2005	2004
Наличные средства	621 681	306 148
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	2 588 671	2 515 726
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках		
- Российской Федерации	10 298	803 985
- 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>4 673 201</b>	<b>3 666 510</b>

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

**8 Торговые ценные бумаги**

(в тысячах российских рублей)	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 Банка 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 26. Информация по торговым ценным бумагам, выпущенным связанными сторонами, представлена в Примечании 30.

## 9 Средства в других банках

(в тысячах российских рублей)	2005	2004
Текущие срочные депозиты в других банках	2 145 072	5 040 761
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>2 172 629</b>	<b>4 982 681</b>

Связанные депозиты представляют собой остатки на счетах в иностранных банках, размещенные Банком по поручению его клиентов для осуществления расчетов по операциям с аккредитивами. Банк не имеет права использовать данные средства для финансирования собственных операций. Банк получил от клиентов связанные депозиты на такую же сумму, которая отражена по статье «Средства клиентов». См. Примечания 14 и 27.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

(в тысячах российских рублей)	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 2 172 629 тысяч рублей (2004 г.: 4 982 681 тысячу рублей). См. Примечание 29.

## 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 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

По состоянию на 31 декабря 2005 года совокупная сумма средств Банка, размещенных в двух российских банках, составляла 1 277 091 тысячу рублей, или 59% от общей стоимости средств, размещенных в банках (2004 г.: совокупная сумма средств в пяти банках составляла 3 940 542 тысячи рублей или 79% 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	43 872 732	13 220 004
Просроченные кредиты	621 753	296 439
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>44 494 485</b>	<b>13 516 443</b>
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(1 418 935)	(592 785)
<b>Итого кредитов и авансов клиентам</b>	<b>43 075 550</b>	<b>12 923 658</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
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	592 785	475 632
Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	835 603	118 394
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(9 453)	(1 241)
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря</b>	<b>1 418 935</b>	<b>592 785</b>

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005		2004	
	Сумма	%	Сумма	%
Сельское хозяйство	27 048 333	61	7 534 763	56
Торговля	7 649 916	17	2 827 922	21
Производство	7 404 767	17	2 228 057	16
Физические лица	637 292	1	26 871	-
Строительство	413 699	1	183 876	1
Прочее	1 340 478	3	714 954	6
<b>Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)</b>	<b>44 494 485</b>	<b>100</b>	<b>13 516 443</b>	<b>100</b>

# 10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2005 года в составе кредитного портфеля Банка 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 Банк не имел 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 43 075 550 тысяч рублей (2004 г.: 12 923 658 тысячи 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 30.

# 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		42 710	225 907	99 039	367 656
Накопленная амортизация		(1 875)	(44 305)	(37 381)	(83 561)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2004 года</b>		<b>40 835</b>	<b>181 602</b>	<b>61 658</b>	<b>284 095</b>
Поступления		42 606	67 868	17 835	128 309
Выбытия		(837)	(2 771)	(37)	(3 645)
Амортизационные отчисления	22	(2 778)	(46 561)	(21 784)	(71 123)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 года</b>		<b>79 826</b>	<b>200 138</b>	<b>57 672</b>	<b>337 636</b>
Стоимость на 31 декабря 2004 года		84 479	291 004	116 837	492 320
Накопленная амортизация		(4 653)	(90 866)	(59 165)	(154 684)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 года</b>		<b>79 826</b>	<b>200 138</b>	<b>57 672</b>	<b>337 636</b>
Поступления		890 821	178 250	34 169	1 103 240
Выбытия		(770)	(12 974)	-	(13 744)
Амортизационные отчисления	22	(5 582)	(49 770)	(25 286)	(80 638)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b>		<b>964 295</b>	<b>315 644</b>	<b>66 555</b>	<b>1 346 494</b>
Стоимость на 31 декабря 2005 года		974 530	456 280	151 006	1 581 816
Накопленная амортизация		(10 235)	(140 636)	(84 451)	(235 322)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года</b>		<b>964 295</b>	<b>315 644</b>	<b>66 555</b>	<b>1 346 494</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>	2005	2004
Предоплата по налогам	75 912	27 370
Дебиторская задолженность по торговым операциям и прочая предоплата	41 768	26 972
Предоплата по аренде	20 832	15 295
Чистые суммы в расчетах	1 481	19 698
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	2 673	57
Прочее	5 576	5 055
За вычетом резерва под обесценение прочих активов	(5 589)	(5 700)
<b>Итого прочих активов</b>	<b>142 653</b>	<b>88 747</b>

В таблице ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих активов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Резерв под обесценение прочих активов на 1 января	5 700	-
(Восстановление резерва) / Резерв под обесценение прочих активов в течение года	(111)	5 700
<b>Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря</b>	<b>5 589</b>	<b>5 700</b>

Прочие активы включают инвестиции в сумме 5 000 тысяч рублей в ООО «Торговый дом «Агроторг».

Географический анализ, анализ прочих активов по структуре валют и срокам погашения представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 30.

## 13 Средства других банков

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Срочные заемные средства от других банков	4 519 665	1 098 465
Синдицированные кредиты	2 127 010	-
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	31 568	5 454
<b>Итого средств других банков</b>	<b>6 678 243</b>	<b>1 103 919</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 Банка были депозиты от одного банка, составляющие в совокупности 1 439 851 тысячу рублей или 22% 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 6 678 243 тысячи рублей (2004 г.: 1 103 919 тысяч рублей). См. Примечание 29.

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

### 14 Средства клиентов

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
<b>Государственные и общественные организации</b>		
- Текущие/расчетные счета	1 012 599	5 401 712
- Срочные депозиты	140 322	58 628
<b>Прочие юридические лица</b>		
- Текущие/расчетные счета	3 405 322	1 904 065
- Срочные депозиты	4 655 296	615 811
<b>Физические лица</b>		
- Текущие счета/счета до востребования	640 961	2 226 668
- Срочные депозиты	4 411 189	1 886 397
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>14 265 689</b>	<b>12 093 281</b>

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005		2004	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	5 052 150	36	4 113 065	34
Страхование	2 742 855	19	456 214	4
Сельское хозяйство	1 425 028	10	573 885	5
Государственные и муниципальные органы власти	1 152 921	8	781 735	6
Финансовые услуги	1 141 010	8	12 598	-
Торговля	742 945	5	289 593	2
Недвижимость	556 357	4	4 752	-
Строительство	507 602	4	435 020	4
Производство	430 153	3	246 266	2
Лизинг	60 379	-	4 678 605	39
Прочее	454 289	3	501 548	4
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>14 265 689</b>	<b>100</b>	<b>12 093 281</b>	<b>100</b>

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Банка 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 18% (2004 г.: 39%) 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 27. 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 14 265 689 тысяч рублей (2004 г.: 12 093 281 тысячи рублей). См. Примечание 29.

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

#### 15 Выпущенные долговые ценные бумаги

(в тысячах российских рублей)	2005	2004
Выпущенные векселя	14 100 641	3 788 091
Выпущенные облигации	2 693 535	3 017 010
<b>Итого выпущенных долговых ценных бумаг</b>	<b>16 794 176</b>	<b>6 805 101</b>

Банк выпустил 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 Банк разместил 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 16 794 176 тысяч рублей (2004г.: 6 805 101 тысяч рублей). См. Примечание 29.

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

#### 16 Субординированные депозиты

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

Проценты по данным средствам составляют до 3,25% годовых, сроки погашения наступают 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.: 165 161 тысяча рублей). См. Примечание 29.

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

## 17 Прочие заемные средства

На 31 декабря 2005 года заемные средства Банка 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 Банка 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 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.	2005	2004
Взносы в незарегистрированный акционерный капитал	19	493 000	-
Налоги к уплате		9 945	10 878
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	28	7 400	41
Начисленные премии персоналу		2 719	2 447
Резервы по обязательствам кредитного характера	27	704	13 792
Прочее		1 124	1 161
<b>Итого прочих обязательств</b>		<b>514 892</b>	<b>28 319</b>

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

## 19 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>

**19 Уставный капитал (продолжение)**

Утвержденный уставный капитал Банка 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 акции 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 32.

**20 Процентные доходы и расходы**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Процентные доходы</b>		
Кредиты и авансы клиентам	4 353 526	2 032 860
Торговые ценные бумаги	267 919	124 064
Средства в других банках	147 303	93 603
Корреспондентские счета в других банках	571	492
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>4 769 319</b>	<b>2 251 019</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Выпущенные векселя	(816 732)	(383 438)
Срочные вклады физических лиц	(351 920)	(99 532)
Выпущенные облигации	(265 211)	(17 010)
Срочные депозиты юридических лиц	(202 128)	(77 117)
Срочные депозиты других банков	(184 316)	(86 847)
Прочие заемные средства и субординированные депозиты	(50 131)	(5 581)
Текущие/расчетные счета	(27 220)	(6 242)
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>(1 897 658)</b>	<b>(675 767)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>2 871 661</b>	<b>1 575 252</b>



## 21 Комиссионные доходы и расходы

(в тысячах российских рублей)	2005	2004
<b>Комиссионные доходы</b>		
Комиссия по кассовым операциям	204 220	144 906
Комиссия по расчетным операциям	95 471	96 170
Комиссия за посреднические услуги	18 902	15 596
Комиссии по операциям с ценными бумагами	2115	-
Комиссия за инкассацию	48	189
Прочее	6 178	11 954
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>326 934</b>	<b>268 815</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссия за инкассацию	(13 121)	(9 561)
Комиссия по расчетным операциям	(2 648)	(2 010)
Комиссия по кассовым операциям	(18)	(14)
Прочее	(4 579)	(2 529)
<b>Итого комиссионных расходов</b>	<b>(20 366)</b>	<b>(14 114)</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>306 568</b>	<b>254 701</b>

## 22 Административные и прочие операционные расходы

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2005	2004
Расходы на содержание персонала		1 517 927	984 351
Аренда		243 842	164 604
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам		144 524	88 000
Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль		88 813	75 022
Охрана		89 921	73 566
Амортизация	11	80 638	71 123
Коммунальные услуги		26 077	18 095
Реклама и маркетинг		20 829	11 979
Канцелярские товары		9 767	4 447
Прочее		182 434	115 902
<b>Итого административных и прочих операционных расходов</b>		<b>2 404 772</b>	<b>1 607 089</b>

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 228 534 тысячи рублей (2004 г.: 166 906 тысяч рублей).

## 23 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	95 949	19 525
Отложенное налогообложение	(49 871)	20 968
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>46 078</b>	<b>40 493</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Банка, 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>125 446</b>	<b>97 525</b>
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2005 г.: 24%; 2004: 24%)	30 107	23 406
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Необлагаемые доходы	-	(796)
- Расходы на содержание персонала и благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	11 345	7 769
- Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	16 005	15 789
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемый налогом по иным ставкам	(11 379)	(5 675)
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>46 078</b>	<b>40 493</b>

## 23 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 отчет о прибылях и убытках	2005
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>			
Резерв под обесценение кредитного портфеля	26 883	69 039	95 922
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	6 374	2 697	9 071
Основные средства: амортизация	2 582	(77)	2 505
Наращенные доходы и расходы	42 890	48 250	91 140
Прочее	573	2 453	3 026
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>79 302</b>	<b>122 362</b>	<b>201 664</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	(19 020)	(31 964)	(50 984)
Наращенные доходы и расходы	(2 464)	(22 469)	(24 933)
Прочее	(1 815)	(3 488)	(5 303)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(23 853)</b>	<b>(72 491)</b>	<b>(96 344)</b>
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>55 449</b>	<b>49 871</b>	<b>105 320</b>

23 Налог на прибыль (продолжение)

	2003	Отнесено на отчет о прибылях и убытках	2004
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Резерв под обесценение кредитного портфеля	80 262	(53 379)	26 883
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	9 585	(3 211)	6 374
Основные средства: амортизация	12 539	(9 957)	2 582
Наращенные доходы и расходы	1 108	41 782	42 890
Прочее	-	573	573
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>103 494</b>	<b>(24 192)</b>	<b>79 302</b>
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Восстановление резерва под обесценение кредитного портфеля	(10 579)	10 579	-
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	(3 796)	3 242	(554)
Основные средства: инфлирование стоимости приобретения капитализация НДС	(7 571)	(11 449)	(19 020)
Наращенные доходы и расходы	(5 131)	2 667	(2 464)
Прочее	-	(1 815)	(1 815)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(27 077)</b>	<b>3 224</b>	<b>(23 853)</b>
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>76 417</b>	<b>(20 968)</b>	<b>55 449</b>

24 Дивиденды

	2005	2004
<i>(в тысячах российских рублей)</i>	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)
<b>Дивиденды к выплате на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Дивиденды, объявленные в течение года, в расчете на одну акцию	3,1	2,3

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

## 25 Сегментный анализ

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

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

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

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

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

25 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	5 186 284	39 370	-	5 225 654
<b>Итого доходов</b>	<b>5 186 284</b>	<b>39 370</b>	<b>-</b>	<b>5 225 654</b>
Общий доход включает:				
- Процентные доходы	4 749 068	20 251	-	4 769 319
- Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	81 909	-	-	81 909
- Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	423	14 842	-	15 265
- Комиссионные доходы	318 894	8 040	-	326 934
- Прочие операционные доходы	35 990	(3 763)	-	32 227
<b>Итого доходов</b>	<b>5 186 284</b>	<b>39 370</b>	<b>-</b>	<b>5 225 654</b>
Общие расходы включают:				
- Процентные расходы	(1 545 738)	(351 920)	-	(1 897 658)
- Комиссионные расходы	(20 366)	-	-	(20 366)
- Прочие административные и операционные расходы	-	-	(2 404 772)	(2 404 772)
- Резервы	(777 412)	-	-	(777 412)
<b>Итого расходов</b>	<b>(2 343 516)</b>	<b>(351 920)</b>	<b>(2 404 772)</b>	<b>(5100 208)</b>
Результаты сегмента	2 842 768	(312 550)	(2 404 772)	125 446
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(46 078)	(46 078)
<b>Прибыль за год</b>	<b>2 842 768</b>	<b>(312 550)</b>	<b>(2 450 850)</b>	<b>79 368</b>
Активы сегментов	55 646 184	762 833	-	56 409 017
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	181 232	181 232
<b>Итого активов</b>	<b>55 646 184</b>	<b>762 833</b>	<b>181 232</b>	<b>56 590 249</b>
Обязательства сегментов	40 504 004	5 052 150	-	45 556 154
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	9 945	9 945
<b>Итого обязательств</b>	<b>40 504 004</b>	<b>5 052 150</b>	<b>9 945</b>	<b>45 566 099</b>
Прочие сегментные статьи				
Капитальные затраты	(975 600)	(127 640)	-	(1 103 240)
Резервы	(777 412)	-	-	(777 412)
Амортизация	(71 308)	(9 330)	-	(80 638)

## 25 Сегментный анализ (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	Корпоративные банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
<b>2004</b>				
Доходы от внешних контрагентов	2 565 423	25 038	-	2 590 461
<b>Итого доходов</b>	<b>2 565 423</b>	<b>25 038</b>	<b>-</b>	<b>2 590 461</b>
Общий доход включает:				
- Процентные доходы	2 248 968	2 051	-	2 251 019
- Чистые доходы по операциям с торговыми ценными бумагами	10 197	-	-	10 197
- Чистые доходы по операциям с иностранной валютой	12 143	13 634	-	25 777
- Комиссионные доходы	263 195	5 620	-	268 815
- Прочие операционные доходы	30 920	3 733	-	34 653
<b>Итого доходов</b>	<b>2 565 423</b>	<b>25 038</b>	<b>-</b>	<b>2 590 461</b>
Общие расходы включают:				
- Процентные расходы	(576 235)	(99 532)	-	(675 767)
- Комиссионные расходы	(14 114)	-	-	(14 114)
- Прочие административные и операционные расходы	-	-	(1 607 089)	(1 607 089)
- Резервы	(195 966)	-	-	(195 966)
<b>Итого расходов</b>	<b>(786 315)</b>	<b>(99 532)</b>	<b>(1 607 089)</b>	<b>(2 492 936)</b>
<b>Результаты сегмента</b>	<b>1 779 108</b>	<b>(74 494)</b>	<b>(1 607 089)</b>	<b>97 525</b>
Прибыль до налогообложения	1 779 108	(74 494)	(1 607 089)	97 525
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(40 493)	(40 493)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 779 108</b>	<b>(74 494)</b>	<b>(1 647 582)</b>	<b>57 032</b>
Активы сегментов	24 840 233	111 132	-	24 951 365
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	82 819	82 819
<b>Итого активов</b>	<b>24 840 233</b>	<b>111 132</b>	<b>82 819</b>	<b>25 034 184</b>
Обязательства сегментов	16 071 838	4 113 065	-	20 184 903
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	10 878	10 878
<b>Итого обязательств</b>	<b>16 071 838</b>	<b>4 113 065</b>	<b>10 878</b>	<b>20 195 781</b>
Прочие сегментные статьи				
Капитальные затраты	(101 599)	(26 710)	-	(128 309)
Резервы	(195 966)	-	-	(195 966)
Амортизация	(56 317)	(14 806)	-	(71 123)

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

## 26 Управление финансовыми рисками

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

**Кредитный риск.** Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим 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 внутрисдневными лимитами риска поставок в отношении торговых инструментов, таких как форвардные валютные контракты. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

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

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

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

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



26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	ОЭСР*	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 227 270	1 445 931	-	4 673 201
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	476 745	-	-	476 745
Торговые ценные бумаги	4 523 052	-	-	4 523 052
Средства в других банках	2 172 629	-	-	2 172 629
Кредиты и авансы клиентам	43 075 550	-	-	43 075 550
Инвестиции в дочерний банк	74 605	-	-	74 605
Отложенный налоговый актив	105 320	-	-	105 320
Нематериальные активы	66 555	-	-	66 555
Основные средства	1 279 939	-	-	1 279 939
Прочие активы	140 297	2 356	-	142 653
<b>Итого активов</b>	<b>55 141 962</b>	<b>1 448 287</b>	<b>-</b>	<b>56 590 249</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	5 051 162	1 623 270	3 811	6 678 243
Средства клиентов	14 265 689	-	-	14 265 689
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 794 176	-	-	16 794 176
Прочие заемные средства	-	7 147 944	-	7 147 944
Прочие обязательства	507 492	7 400	-	514 892
Субординированные депозиты	165 155	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>36 783 674</b>	<b>8 778 614</b>	<b>3 811</b>	<b>45 566 099</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>18 358 288</b>	<b>(7 330 327)</b>	<b>(3 811)</b>	<b>11 024 150</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>429 706</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>429 706</b>

\*ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 628 899	37 611	-	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	232 326	-	-	232 326
Торговые ценные бумаги	2 672 572	-	-	2 672 572
Средства в других банках	4 982 681	-	-	4 982 681
Кредиты и авансы клиентам	12 923 658	-	-	12 923 658
Инвестиции в дочерний банк	74 605	-	-	74 605
Отложенный налоговый актив	55 449	-	-	55 449
Нематериальные активы	57 672	-	-	57 672
Основные средства	279 964	-	-	279 964
Прочие активы	88 075	672	-	88 747
<b>Итого активов</b>	<b>24 995 901</b>	<b>38 283</b>	<b>-</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства других банков	992 970	107 806	3 143	1 103 919
Средства клиентов	12 093 281	-	-	12 093 281
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 805 101	-	-	6 805 101
Прочие обязательства	28 319	-	-	28 319
Субординированные депозиты	165 161	-	-	165 161
<b>Итого обязательств</b>	<b>20 084 832</b>	<b>107 806</b>	<b>3 143</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>4 911 069</b>	<b>(69 523)</b>	<b>(3 143)</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>	<b>104 055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 055</b>

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 127 687	1 517 661	26 471	1 382	4 673 201
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	476 745	-	-	-	476 745
Торговые ценные бумаги	3 960 406	562 646	-	-	4 523 052
Средства в других банках	2 145 072	-	27 557	-	2 172 629
Кредиты и авансы клиентам	42 718 496	151 396	205 658	-	43 075 550
Инвестиции в дочерний банк	74 605	-	-	-	74 605
Отложенный налоговый актив	105 320	-	-	-	105 320
Нематериальные активы	66 555	-	-	-	66 555
Основные средства	1 279 939	-	-	-	1 279 939
Прочие активы	139 371	3 164	118	-	142 653
<b>Итого активов</b>	<b>54 094 196</b>	<b>2 234 867</b>	<b>259 804</b>	<b>1 382</b>	<b>56 590 249</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	4 735 876	1 823 736	118 631	-	6 678 243
Средства клиентов	13 934 380	196 454	134 855	-	14 265 689
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 025 559	768 617	-	-	16 794 176
Прочие заемные средства	-	7 147 944	-	-	7 147 944
Прочие обязательства	514 427	465	-	-	514 892
Субординированные депозиты	165 155	-	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>35 375 397</b>	<b>9 937 216</b>	<b>253 486</b>	<b>-</b>	<b>45 566 099</b>
<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>18 718 799</b>	<b>(7 702 349)</b>	<b>6 318</b>	<b>1 382</b>	<b>11 024 150</b>
<b>Внебалансовая условная позиция (Примечание 28)</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>11 769 554</b>	<b>(757 831)</b>	<b>6 318</b>	<b>1 382</b>	<b>11 019 423</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 27)</b>	<b>358 827</b>	<b>-</b>	<b>70 879</b>	<b>-</b>	<b>429 706</b>

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	3 574 911	75 400	15 568	631	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	232 326	-	-	-	232 326
Торговые ценные бумаги	2 429 738	242 834	-	-	2 672 572
Средства в других банках	4 942 263	40 418	-	-	4 982 681
Кредиты и авансы клиентам	12 871 639	52 019	-	-	12 923 658
Инвестиции в дочерний банк	74 605	-	-	-	74 605
Отложенный налоговый актив	55 449	-	-	-	55 449
Нематериальные активы	57 672	-	-	-	57 672
Основные средства	279 964	-	-	-	279 964
Прочие активы	86 995	1 079	673	-	88 747
<b>Итого активов</b>	<b>24 605 562</b>	<b>411 750</b>	<b>16 241</b>	<b>631</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	577 589	526 273	57	-	1 103 919
Средства клиентов	11 950 489	119 828	22 964	-	12 093 281
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 805 101	-	-	-	6 805 101
Прочие обязательства	28 319	-	-	-	28 319
Субординированные депозиты	165 161	-	-	-	165 161
<b>Итого обязательств</b>	<b>19 526 659</b>	<b>646 101</b>	<b>23 021</b>	<b>-</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов</b>	<b>5 078 903</b>	<b>(234 351)</b>	<b>(6 780)</b>	<b>631</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Внебалансовая условная позиция (Примечание 28)</b>	<b>55 456</b>	<b>(55 440)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
<b>Чистая валютная позиция</b>	<b>5 134 359</b>	<b>(289 791)</b>	<b>(6 780)</b>	<b>631</b>	<b>4 838 419</b>
<b>Обязательства кредитного характера (Примечание 27)</b>	<b>104 055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 055</b>

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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 Банка по ликвидности 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	Более 1 года/с неопределенным сроком	Итого
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	4 673 201	-	-	-	4 673 201
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	114 618	110 052	221 653	30 422	476 745
Торговые ценные бумаги	4 523 052	-	-	-	4 523 052
Средства в других банках	75 241	710 095	1 139 843	247 450	2 172 629
Кредиты и авансы клиентам	2 139 389	13 040 181	17 000 080	10 895 900	43 075 550
Инвестиции в дочерний банк	-	-	-	74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	-	105 320	-	-	105 320
Нематериальные активы	-	-	-	66 555	66 555
Основные средства	-	-	-	127 993 939	1 279 939
Прочие активы	34 443	72 103	30 059	6 048	142 653
<b>Итого активов</b>	<b>11 559 944</b>	<b>14 037 751</b>	<b>18 391 635</b>	<b>12 600 919</b>	<b>56 590 249</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	2 867 596	1 540 848	2 203 071	66 728	6 678 243
Средства клиентов	6 802 949	3 673 359	3 767 849	21 532	14 265 689
Выпущенные долговые ценные бумаги	977 068	4 942 975	8 137 997	2 736 136	16 794 176
Прочие заемные средства	-	43 973	-	7 103 971	7 147 944
Прочие обязательства	11 712	494 929	8 190	61	514 892
Субординированные депозиты	-	165 155	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>10 659 325</b>	<b>10 861 239</b>	<b>14 117 107</b>	<b>9 928 428</b>	<b>45 566 099</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>900 619</b>	<b>3 176 512</b>	<b>4 274 528</b>	<b>2 672 491</b>	<b>11 024 150</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года</b>	<b>900 619</b>	<b>4 077 131</b>	<b>8 351 659</b>	<b>11 024 150</b>	<b>-</b>

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Просроченные обязательства, такие как срочные депозиты, не изъяты 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 Банк обязан поддерживать резерв в размере установленного процента определенных обязательств, которые также включены в эти категории.

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 тысяч рублей; «Без определенного срока» – 9 715 тысяч рублей.

Ниже представлена позиция Банка 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	3 666 510	-	-	-	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	152 918	41 979	35 523	1 906	232 326
Торговые ценные бумаги	2 672 572	-	-	-	2 672 572
Средства в других банках	1 969 424	2 578 642	373 915	60 700	4 982 681
Кредиты и авансы клиентам	853 698	4 862 600	6 237 648	969 712	12 923 658
Инвестиции в дочерний банк	-	-	-	74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	-	55 449	-	-	55 449
Нематериальные активы	-	-	-	57 672	57 672
Основные средства	-	-	-	279 964	279 964
Прочие активы	69 824	2 807	1 069	15 047	88 747
<b>Итого активов</b>	<b>9 384 946</b>	<b>7 541 477</b>	<b>6 648 155</b>	<b>1 459 606</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>					
Средства других банков	912 391	3 006	114 159	74 363	1 103 919
Средства клиентов	9 788 169	1 289 271	1 006 391	9 450	12 093 281
Выпущенные долговые ценные бумаги	521 907	1 754 067	1 476 685	3 052 442	6 805 101
Прочие обязательства	11 835	14 288	2 081	115	28 319
Субординированные депозиты	-	161	-	165 000	165 161
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 234 302</b>	<b>3 060 793</b>	<b>2 599 316</b>	<b>3 301 370</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>(1 849 356)</b>	<b>4 480 684</b>	<b>4 048 839</b>	<b>(1 841 764)</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(1 849 356)</b>	<b>2 631 328</b>	<b>6 680 167</b>	<b>4 838 403</b>	<b>-</b>

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

Требования по ликвидности в отношении гарантий и аккредитивов значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, так как Банк 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.** Банк 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 Банка 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	4 673 201	-	-	-	-	4 673 201
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	114 618	110 052	221 653	30 422	-	476 745
Торговые ценные бумаги	4 513 337	-	-	-	9 715	4 523 052
Средства в других банках	75 241	710 095	1 139 843	247 450	-	2 172 629
Кредиты и авансы клиентам	2 139 389	13 040 181	17 000 080	10 895 900	-	43 075 550
Инвестиции в дочерний банк	-	-	-	-	74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	105 320	105 320
Нематериальные активы	-	-	-	-	66 555	66 555
Основные средства	-	-	-	-	1 279 939	1 279 939
Прочие активы	-	-	2 238	-	140 415	142 653
<b>Итого активов</b>	<b>11 515 786</b>	<b>13 860 328</b>	<b>18 363 814</b>	<b>11 173 772</b>	<b>1 676 549</b>	<b>56 590 249</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	2 867 596	1 540 848	2 203 071	66 728	-	6 678 243
Средства клиентов	6 802 949	3 673 359	3 767 849	21 532	-	14 265 689
Выпущенные долговые ценные бумаги	977 068	4 942 975	10 818 314	55 819	-	16 794 176
Прочие заемные средства	-	43 973	-	7 103 971	-	7 147 944
Прочие обязательства	-	-	7 400	-	507 492	514 892
Субординированные депозиты	-	165 155	-	-	-	165 155
<b>Итого обязательств</b>	<b>10 647 613</b>	<b>10 366 310</b>	<b>16 796 634</b>	<b>7 248 050</b>	<b>507 492</b>	<b>45 566 099</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>868 173</b>	<b>3 494 018</b>	<b>1 567 180</b>	<b>3 925 722</b>	<b>1 169 057</b>	<b>11 024 150</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года</b>	<b>868 173</b>	<b>4 362 191</b>	<b>5 929 371</b>	<b>9 855 093</b>	<b>11 024 150</b>	<b>-</b>



## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Непро- центные	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 666 510	-	-	-	-	3 666 510
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	152 918	41 979	35 523	1 906	-	232 326
Торговые ценные бумаги	2 635 030	-	-	-	37 542	2 672 572
Средства в других банках	1 969 424	2 578 642	373 915	60 700	-	4 982 681
Кредиты и авансы клиентам	853 698	4 862 600	6 237 648	969 712	-	12 923 658
Инвестиции в дочерний банк	-	-	-	-	74 605	74 605
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	55 449	55 449
Нематериальные активы	-	-	-	-	57 672	57 672
Основные средства	-	-	-	-	279 964	279 964
Прочие активы	-	-	-	-	88 747	88 747
<b>Итого активов</b>	<b>9 277 580</b>	<b>7 483 221</b>	<b>6 647 086</b>	<b>1 032 318</b>	<b>593 979</b>	<b>25 034 184</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	912 391	3 006	114 159	74 363	-	1 103 919
Средства клиентов	9 788 169	1 289 271	1 006 391	9 450	-	12 093 281
Выпущенные долговые ценные бумаги	521 907	1 754 067	4 476 685	52 442	-	6 805 101
Прочие обязательства	-	-	-	-	28 319	28 319
Субординированные депозиты	-	161	-	165 000	-	165 161
<b>Итого обязательств</b>	<b>11 222 467</b>	<b>3 046 505</b>	<b>5 597 235</b>	<b>301 255</b>	<b>28 319</b>	<b>20 195 781</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>(1 944 887)</b>	<b>4 436 716</b>	<b>1 049 851</b>	<b>731 063</b>	<b>565 660</b>	<b>4 838 403</b>
<b>Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(1 944 887)</b>	<b>2 491 829</b>	<b>3 541 680</b>	<b>4 272 743</b>	<b>4 838 403</b>	<b>-</b>

Банк подвержен 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. Банк подвержен риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в результате своей деятельности по предоставлению активов и привлечению обязательств по фиксированным процентным ставкам; в основном данные активы и обязательства представлены в таблице выше как инструменты, 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.

## 26 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 Банк обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам основных долговых инструментов. Анализ подготовлен на основе эффективных процентных ставок на конец 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 Банк не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

## 27 Условные обязательства

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

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности Банка может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут 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.

## 27 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 Банка считает, что ее интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Банка 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 Банка 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 Банк выступает в качестве арендатора:

(в тысячах российских рублей)	2005	2004
Менее 1 года	170 088	114 743
От 1 до 5 лет	213 293	129 935
Более 5 лет	107 278	30 644
<b>Итого обязательств по операционной аренде</b>	<b>490 659</b>	<b>275 322</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 Банка 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 Банка по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

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

**27 Условные обязательства (продолжение)**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Неиспользованные кредитные линии		236 657	111 825
Импортные аккредитивы	14	87 360	-
Гарантии выданные		106 393	6 022
За вычетом резерва под обязательства кредитного характера	18	(704)	(13 792)
<b>Итого обязательств кредитного характера</b>		<b>429 706</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 Банка 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	13 792	-
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение года	-	13 792
Использование резерва на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение периода	(13 088)	-
<b>Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 31 декабря</b>	<b>704</b>	<b>13 792</b>

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

Активы на хранении включают следующие категории:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	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 Банк не имел активов, используемых в качестве обеспечения. Кроме того, обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 476 745 тысяч рублей (2004 г.: 232 326 тысяч рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка.

## 28 Производные финансовые инструменты

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

Значения справедливой стоимости дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам, заключенным Банком, 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
(в тысячах российских рублей)				
<b>Валютные контракты</b>				
спот: справедливая стоимость на отчетную дату	3, 26			
- 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, 26			
- 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>

Банк 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.

## 28 Производные финансовые инструменты (продолжение)

Валютные операции своп представляют собой размещения Банка 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 Банка.

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

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

**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 10в 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 28.

**30 Операции со связанными сторонами**

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом является единственным акционером Банка (См. Примечание 1). В связи с применением МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» в данной финансовой отчетности раскрывается информация об операциях с компаниями, контролируруемыми государством, и государственными органами. Банк 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 по операциям со связанными сторонами:

	2005	2004
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	2 588 671	2 515 726
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	476 745	232 326
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	4 330	800 077
<b>Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода</b>		
Компании, контролируемые государством	(62 910)	(30 571)
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
<i>Кредиты и авансы на конец периода</i>		
Компании, контролируемые государством	4 690 577	836 007
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	12 978	12 311
<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
Средства в дочернем банке	752 071	490 730
<b>Средства других банков</b>		
Текущие срочные депозиты	935 475	83 755
Средства дочернего банка	1 607	193
<b>Субординированные депозиты</b>		
Субординированные депозиты	165 155	165 161
<b>Средства клиентов</b>		
<i>Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</i>		
Компании, контролируемые государством	2 332 596	5 472 547
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	100 321	58 522

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

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2005 и 2004 год:

	2005	2004
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Процентные доходы за период		
Компании, контролируемые государством	251 086	150 252
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	821	767
<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	(32 339)	(23 070)
<b>Средства в других банках</b>		
Процентные доходы		
Центральный банк Российской Федерации	323	2 357
Операции с банками, контролируемые государством	23 542	11 647
Операции с дочерним банком	68 438	48 939
<b>Средства других банков</b>		
Процентные расходы		
Операции с банками, контролируемые государством	(73 398)	(27 473)
Центральный банк Российской Федерации	(118)	(2 287)
Операции с дочерним банком	1	74
<b>Комиссия за посреднические услуги от Министерства финансов Российской Федерации</b>	12 712	12 712
Процентные расходы по субординированным депозитам	(5 356)	(5 581)
Дивиденды, полученные от дочернего банка	1 161	-
Комиссионные расходы по операциям с дочерним банком	(3 691)	(2 501)
<b>Средства клиентов</b>		
Процентные расходы за период		
Компании, контролируемые государством	(35 777)	(30 481)
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	(7 208)	(3 579)



30 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)	450 432 182	450 359 237
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	6 116 566	6 912 313
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	294 381	49 643
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Компании, контролируемые государством	6 150 319	2 295 749
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	9 091	8 424
<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
Операции с дочерним банком	902 708	641 367
<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
Операции с дочерним банком	1 040 476	1 039 062
<b>Средства клиентов</b>		
<i>Срочные депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</i>		
Компании, контролируемые государством	30 039 327	33 179 278
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	246 458	204 659

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Общие суммы средств, предоставлен- ных 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)	326 199 749	325 414 138
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	6 303 089	7 046 083
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	399 116	429 973
<b>Кредиты и авансы клиентам</b>		
Компании, контролируемые государством	1 536 842	1 180 562
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	6 424	3 563
<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, контролируемыми 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
Операции с дочерним банком	1 753 575	1 513 939
<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
Операции с дочерним банком	1 945 790	1 949 759
<b>Средства клиентов</b>		
<i>Срочные депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода</i>		
Компании, контролируемые государством	40 723 912	38 911 432
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	175 440	141 795

В 2005 году общая сумма вознаграждения, выплачиваемая директорам и высшему руководству Банка, включая пенсионные взносы и единовременные выплаты, составила 206 927 тысяч 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).

### 31 Инвестиции в дочерний банк

Ниже представлена информация об инвестициях Банка в дочерний банк по состоянию на 31 декабря 2005 года:

Название	Доля в голосующих акциях	Доля в уставном капитале	Сумма вложения в уставной капитал	Страна регистрации
Закрытое акционерное общество «Челябинский коммерческий земельный банк»	99,47%	99,47%	74 605	Россия
Итого			74 605	

Инвестиции в дочерний банк учитываются по стоимости приобретения.

### 32 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 19.

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 Банк 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.

**РОССИЙСКИЙ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ  
БАНК**

**Финансовая отчетность и заключение  
аудиторов**

**31 декабря 2006 года**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

#### **ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

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

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

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

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Наблюдательному Совету Российского сельскохозяйственного банка:

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

### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

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

### *Ответственность аудитора*

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

### *Мнение*

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

*ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит*

Москва, Российская Федерация  
23 апреля 2007 года

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

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

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

Ю.В. Трушин  
Председатель Правления



И.Е. Гальперин  
Заместитель Главного бухгалтера

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

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



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

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

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

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

## **1 Введение**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Здания	2.5%;
Оборудование	5%-20%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ниже представлено описание влияния реклассификации на бухгалтерский баланс:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## **6 Новые учетные положения**

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

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

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

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

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

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

**7 Денежные средства и их эквиваленты**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

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

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

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

**9 Средства в других банках**

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

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

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

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

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

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

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

**10 Кредиты и авансы клиентам**

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

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

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

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

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

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

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

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

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

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

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

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

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

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

**11 Основные средства и нематериальные активы**

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

Нематериальные активы, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

## 12 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2006	2005
Дебиторская задолженность по торговым операциям и прочие авансовые платежи		268 847	41 768
Справедливая стоимость валютных производных инструментов	28	170 404	2 673
Расчеты по переводу денежных средств		79 007	1 481
Предоплата по аренде		24 667	20 832
Предоплата по налогам		882	1 737
Прочее		5 527	5 576
За вычетом резерва под обесценение прочих активов		(8 055)	(5 589)
<b>Итого прочих активов</b>		<b>541 279</b>	<b>68 478</b>

В таблице ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих активов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006	2005
Резерв под обесценение прочих активов на 1 января	5 589	5 700
Резерв под обесценение/(возмещение обесценения) прочих активов в течение года	3 051	(111)
Прочие активы, списанные в течение периода как безнадежные	(585)	-
<b>Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря</b>	<b>8 055</b>	<b>5 589</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>	2006	2005
Срочные заемные средства от банков	35 207 712	4 519 665
Синдицированные кредиты	2 615 630	2 127 010
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	17 751	31 568
Операции продажи и репо с ценными бумагами	132 021	-
<b>Итого средств других банков</b>	<b>37 973 114</b>	<b>6 678 243</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 Банк привлек 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).

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составила 37 973 114 тысяч рублей (2005 г.: 6 678 243 тысячи 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.

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

**14 Средства клиентов**

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

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

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

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

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

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



## **15 Выпущенные векселя**

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

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

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

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

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

## **16 Субординированные депозиты**

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

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

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

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

## 17 Прочие заемные средства

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

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

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

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

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

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

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

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

## 18 Прочие обязательства

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

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

## 19 Уставный капитал

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

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

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

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

## 20 Процентные доходы и расходы

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

## **21 Комиссионные доходы и расходы**

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

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

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

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

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

## **23 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

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

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

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

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

**23 Налог на прибыль (продолжение)**

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

	2004	Отражаются в отчете 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	26 883	69 039	95 922
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	5 820	(11 873)	(6 053)
Наращенные доходы и расходы по займам	3 690	14 148	17 838
Наращенные расходы по выплате вознаграждения персоналу	372	(257)	115
Основные средства	(16 438)	(32 041)	(48 479)
Наращенные доходы и расходы по средствам других банков	(627)	(2 279)	(2 906)
Наращенные доходы и расходы по выпущенным векселям	39 200	34 102	73 302
Наращенные доходы и расходы по прочим заемным средствам	(1 837)	(20 190)	(22 027)
Нематериальные активы	-	(205)	(205)
Прочие	(1 614)	(573)	(2 187)
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>55 449</b>	<b>49 871</b>	<b>105 320</b>

## **24 Дивиденды**

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

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

## **25 Сегментный анализ**

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

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

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

**25 Сегментный анализ (продолжение)**

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

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



## 25 Сегментный анализ (продолжение)

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

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

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

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

## **26 Управление финансовыми рисками**

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

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

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

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

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

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

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

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

## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

\* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

\* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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



**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

## 26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

**26 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

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

## **27 Условные обязательства**

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

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

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

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

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

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

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

## 27 Условные обязательства (продолжение)

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

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

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

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

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

Обязательства кредитного характера составляют:

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

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

**27 Условные обязательства (продолжение)**

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

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

Обязательства кредитного характера выражены в следующих валютах:

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

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

Активы на хранении включают следующие категории:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2006 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

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

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



## **28 Производные финансовые инструменты**

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

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

Оценка производных финансовых инструментов осуществлялась следующим образом:

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

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

**28 Производные финансовые инструменты (продолжение)**

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

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

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

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

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

## **29 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

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

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

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

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

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

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

## **30 Операции со связанными сторонами**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### 30 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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