

Приложение № 5.

Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность кредитной организации - эмитента, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, за три последних завершенных финансовых года, предшествующих дате утверждения проспекта ценных бумаг (2003г., 2004г., 2005г.). К представляемой сводной (консолидированной) бухгалтерской отчетности прилагается заключение аудитора (аудиторов). Сводная (консолидированная) бухгалтерская отчетность составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

**Консолидированная финансовая отчетность и
заключение аудиторов**

31 декабря 2003 года

Содержание

Заключение аудиторов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Основная деятельность	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	5
3	Основы составления отчетности	6
4	Принципы учетной политики	6
5	Денежные средства и их эквиваленты	13
6	Торговые ценные бумаги	13
7	Средства в других банках	14
8	Кредиты и авансы клиентам	14
9	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	15
10	Прочие активы	16
11	Основные средства	16
12	Средства других банков	17
13	Средства клиентов	17
14	Выпущенные векселя	18
15	Прочие заемные средства	18
16	Прочие обязательства	18
17	Доля меньшинства	19
18	Уставный капитал	19
19	Нераспределенная прибыль	20
20	Процентные доходы и расходы	21
21	Комиссионные доходы и расходы	21
22	Операционные расходы	22
23	Налог на прибыль	22
24	Дивиденды	24
25	Управление финансовыми рисками	25
26	Условные обязательства и производные финансовые инструменты	31
27	Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
28	Операции со связанными сторонами	34
29	Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность	35
30	Приобретения и выбытия	35
31	Гудвил	35
32	События после отчетной даты	35

Закрытое акционерное общество
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
(ЗАО "ПвК Аудит")
115054, Москва
Космодамианская наб. 52, стр. 5
телефон +7 (095) 967 6000
факс +7 (095) 967 6001

ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

Руководству, Наблюдательному совету и Акционерам Группы «Российский сельскохозяйственный банк»:

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Российского сельскохозяйственного банка (в дальнейшем – «Банк») и его дочернего банка (совместно именуемые – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2003 года и связанных с ним консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за составление данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы представить аудиторское заключение в отношении данной консолидированной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита.
2. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе числовых данных и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, аудит включает оценку применяемых принципов учетной политики и существенных оценок руководства, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать наше мнение.
3. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
4. Не делая оговорок в нашем заключении, мы обращаем внимание на следующее:
 - В Примечании 13 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности отмечено, что по состоянию на 31 декабря 2003 года у Группы была существенная концентрация средств клиентов, при которой на одного клиента приходилось 49% от всего средств клиентов;
 - В Примечании 2 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности отмечено, что в последнее время, вследствие общего падения доверия к российской банковской системе, российский банковский сектор испытал сокращение ликвидности. Руководство Группы не может спрогнозировать эффект, который могло бы оказать на консолидированное финансовое положение Группы какое-либо дальнейшее существенное ухудшение ликвидности или доверия в российской банковской системе.

Москва, Россия
30 июля 2004 года

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2003 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2003	2002
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	5	3 820 351	1 631 511
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		275 093	223 407
Торговые ценные бумаги	6	1 371 595	1 833 611
Средства в других банках	7	62	1 130 599
Кредиты и авансы клиентам	8	7 353 086	3 846 403
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	1 965	5 403
Прочие активы	10	164 955	144 907
Основные средства	11	307 828	243 272
Итого активов		13 294 935	9 059 113
Обязательства			
Средства других банков	12	584 105	974 800
Средства клиентов	13	6 563 024	3 543 380
Выпущенные векселя	14	1 143 665	320 798
Прочие заемные средства	15	228 162	251 500
Прочие обязательства	16	12 909	30 169
Итого обязательств		8 531 865	5 120 647
Доля меньшинства	17	243	10 623
Собственные средства акционеров			
Уставный капитал	18	5 398 833	4 548 833
Накопленный дефицит	19	(636 006)	(620 990)
Итого собственных средств акционеров		4 762 827	3 927 843
Итого обязательств и собственных средств акционеров		13 294 935	9 059 113

Подписано от имени Совета директоров 30 июля 2004 года.

Ю.В. Трушин
Председатель Правления

О.В. Никонов
Главный бухгалтер

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2003 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2003	2002
Процентные доходы	20	1 567 587	1 302 955
Процентные расходы	20	(298 483)	(236 807)
Чистые процентные доходы		1 269 104	1 066 148
Резерв под обесценение кредитного портфеля	8	(197 520)	(143 505)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		1 071 584	922 643
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		35 987	28 601
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-	56 448
(Расходы за вычетом доходов)/Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(55 923)	8 825
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		20 412	25 856
Комиссионные доходы	21	183 549	119 539
Комиссионные расходы	21	(7 922)	(3 939)
Прочие операционные доходы		13 064	20 237
Операционные доходы		1 260 751	1 178 210
Операционные расходы	22	(1 254 323)	(931 865)
Денежный убыток		-	(404 329)
Прибыль/(Убыток) до налогообложения		6 428	(157 984)
Возмещение/(Расходы) по налогу на прибыль	23	1 137	(57 644)
Прибыль/(Убыток) после налогообложения		7 565	(215 628)
Доля меньшинства	17	(201)	1 990
Чистая прибыль/(убыток)		7 364	(213 638)

Примечания на страницах с 5 по 35 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2003 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2003	2002
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты, полученные по кредитам		1 400 524	1 232 312
Проценты, полученные по ценным бумагам		121 167	80 803
Проценты, уплаченные по средствам клиентов и других банков		(165 207)	(209 344)
Проценты, уплаченные по ценным бумагам		(81 431)	(25 026)
Доходы по операциям с торговыми ценными бумагами		(55 923)	16 715
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		27 812	8 825
Комиссии полученные		183 549	119 539
Комиссии уплаченные		(7 922)	(3 939)
Прочие полученные операционные доходы		12 963	7 999
Уплаченные операционные расходы		(1 221 783)	(881 187)
Уплаченный налог на прибыль		(41 038)	(116 022)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		172 711	230 675
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном банке Российской Федерации		(51 686)	(175 574)
Чистое снижение/(прирост) по торговым ценным бумагам		495 239	(1 331 791)
Чистое снижение по средствам в других банках		1 127 320	5 084 211
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(3 678 105)	(2 092 075)
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам		28 527	(45 571)
Чистое (снижение)/прирост по средствам других банков		(390 408)	440 311
Чистый прирост/(снижение) по средствам клиентов		3 019 135	(2 409 558)
Чистый прирост по выпущенным векселям		771 245	175 050
Чистое снижение по прочим обязательствам		(15 445)	(5 917)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		1 478 533	(130 239)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		-	(988 200)
Выручка от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	9	3 438	1 211 397
Приобретение основных средств	11	(114 998)	(124 873)
Выбытие основных средств		18 038	-
Приобретение доли в дочернем банке, за вычетом приобретенных денежных средств	30	(645)	-
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности		(94 167)	98 324
Денежные средства от финансовой деятельности			
Эмиссия обыкновенных акций	18	850 000	994 000
Возврат прочих заемных средств	14	(23 338)	(12 500)
Выплаченные дивиденды	24	(42 600)	(1 855)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		784 062	979 645
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		20 412	28 929
Влияние инфляции на денежные средства и их эквиваленты		-	(87 832)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		2 188 840	888 827
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 631 511	742 684
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	3 820 351	1 631 511

Примечания на страницах с 5 по 35 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров за год,
закончившийся 31 декабря 2003 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	Уставный капитал	Накопленный дефицит	Итого собственные средства акционеров
Остаток на 1 января 2002 года		3 554 833	(385 277)	3 169 556
Чистый убыток		-	(213 638)	(213 638)
Эмиссия акций	18	994 000	-	994 000
Дивиденды объявленные	24	-	(22 075)	(22 075)
Остаток на 31 декабря 2002 года		4 548 833	(620 990)	3 927 843
Чистая прибыль		-	7 364	7 364
Эмиссия акций	18	850 000	-	850 000
Дивиденды объявленные	24	-	(22 380)	(22 380)
Остаток на 31 декабря 2003 года		5 398 833	(636 006)	4 762 827

Примечания на страницах с 5 по 35 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Коммерческого банка «Российский сельскохозяйственный банк» (далее «Банк») и его дочернего банка, АКБ «Челябкомзембанк» (далее совместно именуемые «Группа»). Информация по дочернему банку приводится в Примечаниях 29 и 30.

Банк создан в форме открытого акционерного общества. Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), 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 2003 года Группа имеет 61 филиал (2002 г.: 59 филиалов) в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок. По состоянию на 31 декабря 2003 года численность персонала Группы составила 3 245 человек (2002 г.: 2 424 человека).

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

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

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

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

Банковский сектор в Российской Федерации особенно чувствителен к колебаниям валютного курса и экономической ситуации. Дополнительные трудности для банков, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации, заключаются в несовершенстве законодательной базы по делам о несостоятельности и банкротстве, в отсутствии формализованных процедур регистрации и обращения взыскания на обеспечение кредитов, а также в других недостатках правовой и фискальной систем.

3 Основы составления отчетности

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

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

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной 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.

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года. Нарастающие процентные доходы и расходы, ранее отражавшиеся вместе с прочими активами и прочими обязательствами соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности отражаются в составе соответствующих статей баланса.

4 Принципы учетной политики

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании (включая специальные компании), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо в отношении которых существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактической передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Стоимость приобретения определяется по справедливой стоимости чистых активов, выпущенных акций или принятых обязательств на дату приобретения с учетом затрат, непосредственно связанных с приобретением компании. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной дочерней компании отражается как гудвил. Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, если только затраты не могут быть возмещены. Там, где необходимо, учетная политика дочерних компаний была изменена для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства – это часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящаяся на долю, которой Группа не владеет прямо или косвенно. В консолидированном бухгалтерском балансе доля меньшинства показана отдельно от обязательств и собственных средств акционеров, и она корректируется на величину курсовых разниц, относящихся к доле меньшинства. Доля меньшинства, относящаяся к результатам деятельности текущего года, показана в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или маржи дилера, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, отвечающего признакам краткосрочного торгового портфеля. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее 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. При определении рыночных котировок все торговые ценные бумаги оцениваются по цене последней котировки на покупку.

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

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

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

Все реализованные и нереализованные доходы и расходы по данным операциям отражаются в 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. Группа реализует прибыль или убыток, когда закрывается короткая позиция. При осуществлении таких операций Группа принимает на себя рыночный риск неблагоприятного увеличения цены ценной бумаги, проданной по короткой позиции, в превышение полученного дохода.

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

Предоставленные кредиты и авансы отражаются, 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.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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 консолидированном отчете о прибылях и убытках как прибыль от предоставления активов по процентным ставкам размещения выше рыночных ставок или как убыток от предоставления активов по процентным ставкам размещения ниже рыночных ставок. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации прибыли/убытка по предоставленному кредиту, и соответствующие прибыли отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной доходности.

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

Резерв под обесценение кредитного портфеля также включает потенциальные убытки по кредитам, которые объективно присутствуют в кредитном портфеле на отчетную дату. Такие убытки оцениваются на основе сведений о понесенных убытках прошлых лет по каждому компоненту кредитного портфеля, кредитных рейтингах, присвоенных заемщикам, а также оценки текущих экономических условий, в которых данные заемщики осуществляют свою деятельность.

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

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

Группа не приобретает кредиты у третьих сторон.

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

Векселя приобретенные. Приобретенные векселя включаются в торговые ценные бумаги, 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 Группы в ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги в соответствующую категорию в момент их приобретения.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

Гудвил. Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых активах приобретаемой дочерней/ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, связанный с приобретением дочерних и ассоциированных компаний, отражается в консолидированном бухгалтерском балансе как нематериальный актив и амортизируется с использованием метода равномерного списания в течение срока его полезного использования. Руководство определяет срок полезного использования гудвила на основании анализа состояния соответствующих компаний в момент приобретения, учитывая такие факторы, как существующая доля компании на рынке, потенциальный рост и прочие характеристики, присущие данным компаниям.

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие любых признаков обесценения гудвила. Если такие признаки выявляются, Группа проводит анализ с целью оценки возможности полного возмещения балансовой стоимости гудвила. Списание гудвила осуществляется в том случае, если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость.

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 консолидированном отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи актива и ценности его использования.

Основные средства приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

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

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

Здания - 4% в год;

Оборудование - 15% в год; и

Нематериальные активы - 20% в год.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

Заемные средства (включая средства других банков, средства клиентов и прочие заемные средства). Заемные средства первоначально учитываются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученных активов) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода заимствования с использованием метода эффективной доходности.

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

Если Группа приобретает собственные векселя, они исключаются из консолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности в консолидированном 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 консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы по налогу на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на отчетную дату. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

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. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы.

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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 консолидированный 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 ЦБ РФ 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими как долевыми ценные бумаги, отнесенные в торговый портфель или имеющиеся в наличии для продажи, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2003 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 29,4545 рублей за 1 доллар США (2002 г.: 31,7844 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 валютнообменные контракты, первоначально отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по стоимости приобретения (включая затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе курсов спот на конец года. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

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

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

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

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

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

В соответствии с МСФО 29 финансовая отчетность, составляемая в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть представлена в единицах измерения, действующих на отчетную дату. МСФО указывает на неадекватность отражения результатов операционной деятельности и финансового положения в валюте страны с гиперинфляционной экономикой без внесения соответствующих корректировок в финансовую отчетность. Снижение покупательной способности денежной массы происходит такими темпами, которые делают невозможным сопоставление сумм операций и прочих событий, произошедших в разные временные периоды, даже несмотря на то, что события могут относиться к одному и тому же отчетному периоду.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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 консолидированной финансовой отчетности, основаны на ценах 1988 года, при этом базовый индекс составил 100. Ниже представлены ИПЦ за пять лет, заканчивающихся 31 декабря 2002 года, и соответствующие коэффициенты пересчета:

	ИПЦ	Коэффициент пересчета
1998	1 216 400	2.24
1999	1 661 481	1.64
2000	1 995 937	1.37
2001	2 371 572	1.15
2002	2 730 154	1.00

При проведении корректировок сравнительной информации использовались следующие основные принципы:

- Все суммы выражены в покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года;
- Денежные активы и обязательства, по состоянию на 31 декабря 2002 года, не скорректированы, так как они уже выражены в покупательной способности российского рубля по состоянию на эту дату;
- Первоначальная стоимость неденежных активов и обязательств (статьи баланса, не выраженные в денежных единицах, действующих на 31 декабря 2002 года) и компонентов собственных средств участников скорректирована с использованием общего индекса цен, начиная с даты возникновения неденежного актива и до 31 декабря 2002 года;
- Все статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств скорректированы с использованием общего индекса цен, начиная с даты операции и до 31 декабря 2002 года;
- Прибыли и убытки, возникающие в результате удержания денежных активов и обязательств в течение года, закончившегося 31 декабря 2002 года, отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

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

5 Денежные средства и их эквиваленты

	2003	2002
Наличные средства	215 478	156 633
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	1 792 070	477 451
Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" в банках		
- Российской Федерации	1 786 314	664 406
- других стран	26 489	333 021
Итого денежных средств и их эквивалентов	3 820 351	1 631 511

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

6 Торговые ценные бумаги

	2003	2002
Еврооблигации Российской Федерации	584 822	51 425
Корпоративные Еврооблигации	355 726	-
Корпоративные облигации	241 454	269 057
Облигации федерального займа (ОФЗ)	116 225	130 654
Муниципальные облигации	72 372	-
Векселя	996	1 382 475
Итого торговых ценных бумаг	1 371 595	1 833 611

Еврооблигации Российской Федерации представляют собой ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации и свободно обращающиеся на международном рынке. Портфель Еврооблигаций Российской Федерации включает транш со сроком погашения в 2030 году, доходностью к погашению 7,11% и годовым купонным доходом 5% и транш со сроком погашения в 2007 году, доходностью к погашению 6,625% и годовым купонным доходом 3%, выплата купонного дохода производится раз в полгода.

Корпоративные еврооблигации представляют собой ценные бумаги, выпущенные крупными российскими компаниями, которые свободно обращаются на международном рынке. Годовой купонный доход по этим ценным бумагам составляет от 8,125% до 9,625%. Срок погашения облигаций - с мая 2008 года по сентябрь 2013 года.

Корпоративные облигации представляют собой ценные бумаги крупных российских компаний, которые свободно обращаются на российском рынке. Годовой купонный доход по этим ценным бумагам составляет от 9,6% до 15%. Срок погашения облигаций - с мая 2004 года по сентябрь 2007 года.

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. ОФЗ продаются с дисконтом к номиналу и представляют собой среднесрочные или долгосрочные облигации с купонным доходом в 2003 году от 12% до 14% и доходностью к погашению от 3,24% до 8,22% по состоянию на 31 декабря 2003 года, в зависимости от выпуска облигаций. Срок погашения ОФЗ - с февраля 2004 года по август 2006 года.

Муниципальные облигации представляют собой ценные бумаги, выпущенные местными административными и муниципальными органами, и свободно обращаются на российском рынке. Годовой купонный доход по этим ценным бумагам составляет от 5,44% до 8,89%. Срок погашения облигаций - с марта 2004 года по июнь 2008 года.

Векселя представлены долговыми ценными бумагами российских коммерческих банков и компаний.

6 Торговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2003 года торговые ценные бумаги включают ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения по договорам продажи и обратного выкупа, справедливая стоимость которых составляет 676 723 тысячи рублей (2002 г.: нет остатка). См. Примечание 13.

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 25.

7 Средства в других банках

	2003	2002
Средства, размещенные в других банках	62	1 127 382
Наращенные процентные доходы	-	3 217
Итого средств в других банках	62	1 130 599

По состоянию на 31 декабря 2003 года расчетная справедливая стоимость средств в других банках составила 62 тысячи рублей (31 декабря 2002 г.: 1 130 599 тысяч рублей). См. Примечание 27.

Географический анализ, анализ кредитов банкам по структуре валют, по срокам размещения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

8 Кредиты и авансы клиентам

	2003	2002
Текущие кредиты	7 674 394	4 072 263
Просроченные кредиты	138 140	62 165
Наращенные процентные доходы	38 075	12 978
Совокупная сумма кредитов и авансов клиентам	7 850 609	4 147 406
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(497 523)	(301 003)
Итого кредитов и авансов клиентам	7 353 086	3 846 403

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2003	2002
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	301 003	182 113
Отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	197 520	143 505
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(1 000)	(696)
Влияние инфляции	-	(23 919)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	497 523	301 003

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлена структура кредитного портфеля Группы по отраслям экономики:

	2003		2002	
	Сумма	%	Сумма	%
Сельское хозяйство и пищевая отрасль	4 066 298	52	1 950 084	47
Торговля и общественное питание	1 573 341	20	601 039	15
Производство	1 168 853	15	729 856	18
Физические лица	557 172	7	246 030	6
Строительство	214 157	3	97 170	2
Инвестиции	-	-	55 433	1
Транспорт	51 103	-	27 892	1
Машиностроение и металлообрабатывающая промышленность	20 420	-	11 580	0
Прочее	199 265	3	428 322	10
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)	7 850 609	100	4 147 406	100

Кредитный портфель Группы сконцентрирован в сельскохозяйственном и пищевом секторах экономики. Это обусловлено основной задачей Группы, которая была определена Правительством Российской Федерации. Кредиты Группы сельскохозяйственному сектору распределены между ее 61 филиалом, которые расположены в 61 регионе Российской Федерации. При определении размера резерва под обесценение кредитов, предоставленных сельскохозяйственному сектору, руководство Группы использовало данные о социально-экономическом развитии соответствующих регионов Российской Федерации, которые были подготовлены и опубликованы Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации, а также собранные за время деятельности Группы статистические и другие данные о кредитной истории и финансовом состоянии заемщиков.

На 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 7 353 086 тысяч рублей (31 декабря 2002 г.: 3 846 403 тысячи рублей). См. Примечание 27.

Географический анализ и анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

	2003	2002
Долговые ценные бумаги – по справедливой стоимости		
Муниципальные облигации	-	523
Долевые ценные бумаги – по справедливой стоимости		
Корпоративные акции	1 965	4 880
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	1 965	5 403

Долевые ценные бумаги включают инвестиции в неконсолидированные зависимые компании Группы, так как их включение в консолидированную финансовую отчетность не оказало бы существенного воздействия на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года, результаты ее консолидированной деятельности или движение консолидированных денежных средств за год, закончившийся на эту дату.

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 25.

10 Прочие активы

	Примечание	2003	2002
Отложенный налоговый актив	23	80 578	43 231
Расчеты по переводу денежных средств		29 160	55 112
Расходы будущих периодов		17 726	15 273
Дебиторская задолженность и авансовые платежи		7 676	6 277
Предоплата по налогам		7 075	19 598
Прочее		22 740	5 416
Итого прочих активов		164 955	144 907

Географический анализ и анализ прочих активов по структуре валют и срокам размещения представлены в Примечании 25.

11 Основные средства

	Примечание	Здания	Мебель, оборудование и транспортные средства	Нематериальные активы	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 года		24 491	148 856	69 925	243 272
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года		25 427	171 297	90 215	286 939
Поступления		31 942	83 182	12 900	128 024
Выбытия		(1 424)	(14 830)	(1 139)	(17 393)
Остаток на конец года		55 945	239 649	101 976	397 570
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года		936	22 441	20 290	43 667
Амортизация	22	1 767	28 833	18 611	49 211
Выбытия		(31)	(2 973)	(132)	(3 136)
Остаток на конец года		2 672	48 301	38 769	89 742
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года		53 273	191 348	63 207	307 828

12 Средства других банков

	2003	2002
Средства, полученные от других банков	570 320	955 903
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	11 543	16 369
Наращенные процентные расходы	2 242	2 528
Итого средств других банков	584 105	974 800

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составила 584 105 тысяч рублей (31 декабря 2002 г.: 974 800 тысяч рублей). См. Примечание 27

Географический анализ, анализ средств банков по структуре валют, по срокам размещения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

13 Средства клиентов

	2003	2002
Государственные и общественные организации		
- Текущие/расчетные счета	413 360	522 760
- Срочные депозиты	84 800	50 135
Прочие юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	4 417 527	845 463
- Срочные депозиты	332 802	2 000 365
- Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	589 230	-
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	381 720	67 015
- Срочные вклады	337 108	51 674
Наращенные процентные расходы	6 477	5 968
Итого средств клиентов	6 563 024	3 543 380

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2003		2002	
	Сумма	%	Сумма	%
Лизинг	3 191 197	49	2 084 765	59
Физические лица	721 628	11	118 868	3
Финансы	697 226	10	-	-
Государственные органы	498 160	7	391 873	11
Сельское хозяйство	446 283	7	218 499	6
Строительство	314 105	5	151 531	4
Торговля и производство продуктов питания	242 356	4	163 102	5
Производство	184 764	3	30 699	1
Страхование	-	-	28 984	1
Прочее	267 305	4	355 059	10
Итого средств клиентов	6 563 024	100	3 543 380	100

13 Средства клиентов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2003 года Группа имела одного клиента с остатками свыше 3 191 197 тысяч рублей, или 49% от всего средств клиентов (31 декабря 2002 г.: 2 081 244 тысячи рублей, или 59% от всего средств клиентов).

Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа представляют собой заемные средства, обеспеченные ценными бумагами, проданными по договорам продажи и обратного выкупа, справедливая стоимость которых составила 676 723 тысячи рублей на 31 декабря 2003 года (2002 г.: нет остатка). См. Примечание 6 и 26.

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составила 6 563 024 тысячи рублей (31 декабря 2002 г.: 3 543 380 тысяч рублей). См. Примечание 27.

Географический анализ и анализ средств клиентов по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 25. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 28.

14 Выпущенные векселя

Банком были выпущены дисконтные и процентные векселя в период с июня 2001 года по декабрь 2003 года с эффективными процентными ставками от 3 до 17% годовых и датами погашения от «до востребования» до декабря 2004 года.

По состоянию на 31 декабря 2003 года расчетная справедливая стоимость векселей составляет 1 143 665 тысяч рублей (31 декабря 2002 года: 320 798 тысяч рублей). См. Примечание 27.

Географический анализ и анализ векселей по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

15 Прочие заемные средства

Прочие заемные средства представлены средствами, полученными Группой в 2001 году от Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО – российское государственное финансовое учреждение) для финансирования основной деятельности Группы.

Процентные ставки по этим средствам варьируются от 4% до 5,3% годовых, срок погашения – с апреля по июль 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составляет 228 162 тысячи рублей (31 декабря 2002 г.: 251 500 тысяч рублей). См. Примечание 27.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют, по срокам привлечения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

16 Прочие обязательства

	Примечание	2003	2002
Дивиденды к уплате	24	-	20 220
Налоги к уплате		9 477	8 003
Наращенные расходы по выплате вознаграждения персоналу		886	1 220
Прочее		2 546	726
Итого прочих обязательств		12 909	30 169

Географический анализ, анализ прочих обязательств по структуре валют и срокам погашения изложены в Примечании 25.

17 Доля меньшинства

В таблице ниже приведена информация об изменении доли меньшинства Группы:

	2003	2002
Доля меньшинства на 1 января	10 623	12 613
Доля в чистой прибыли/(чистом убытке)	201	(1 990)
Приобретение дополнительной доли у миноритарных акционеров (Примечание 30)	(10 581)	-
Доля меньшинства на 31 декабря	243	10 623

18 Уставный капитал

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

	2003			2002		
	Количество акций	Номинал	Сумма, скорректи- рованная с учетом инфляции	Количество акций	Номинал	Сумма, скорректи- рованная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	4 649	4 649 000	5 398 833	3 799	3 799 000	4 548 833
Итого уставный капитал	4 649	4 649 000	5 398 833	3 799	3 799 000	4 548 833

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

В течение 2003 года Банк увеличил свой уставный капитал за счет эмиссии 850 акций общей номинальной стоимостью 850 000 тысяч рублей. Данное увеличение было полностью выкуплено и оплачено Российским федеральным фондом имущества, единственным акционером Банка.

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. Нераспределенная прибыль и прочие фонды Группы в соответствии с требованиями российского законодательства составили по состоянию на 31 декабря 2003 года 227 105 тысяч рублей (31 декабря 2002 г.: 238 660 тысяч рублей (данные без учета влияния инфляции)).

19 Нераспределенная прибыль

Приведение чистой прибыли, нераспределенной прибыли и прочих фондов в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности представлено ниже.

	2003		2002	
	Чистая прибыль	(Накопленный дефицит)/ Нераспределен- ная прибыль и прочие фонды	Чистая прибыль/ (убыток)	(Накопленный дефицит)/ Нераспределен- ная прибыль и прочие фонды
По российским правилам бухгалтерского учета	58 134	227 105	248 611	238 660
Сторнирование резервов по российским правилам бухгалтерского учета	154 105	292 243	77 459	149 837
Перенос резерва на обесценение кредитного портфеля по МСФО, созданного в предыдущем отчетном периоде	-	(301 003)	-	(182 113)
Отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля по МСФО в течение года	(197 520)	(197 520)	(143 505)	(143 505)
Наращенные доходы	19 674	43 769	24 095	72 808
Наращенные расходы	(47 649)	(58 496)	(10 847)	(19 966)
Перерасчет уставного капитала в соответствии с МСФО 29	-	(749 833)	(466 896)	(749 833)
Перерасчет основных средств в соответствии с МСФО 29	-	60 561	33 205	60 561
Перерасчет амортизации основных средств в соответствии с МСФО 29	-	(45 557)	(31 158)	(45 557)
Перерасчет накопленного дефицита на начало периода в соответствии с МСФО 29	-	-	46 590	-
Восстановление стоимости нематериальных активов из расходов	17 982	-	-	-
Отложенное налогообложение	37 347	80 578	23 653	43 231
Списание гудвила	(6 824)	(37 998)	-	(31 174)
Прочие корректировки	(27 885)	50 145	(14 845)	(13 939)
По международным стандартам финансовой отчетности	7 364	(636 006)	(213 638)	(620 990)

20 Процентные доходы и расходы

	2003	2002
Процентные доходы		
Кредиты и авансы клиентам	1 365 511	1 011 061
Торговые ценные бумаги	146 215	70 968
Средства в других банках	47 416	170 474
Корреспондентские счета в других банках	8 445	50 452
Итого процентных доходов	1 567 587	1 302 955
Процентные расходы		
Срочные депозиты других банков	(62 568)	(92 022)
Текущие /расчетные счета	(42 644)	(74 916)
Срочные депозиты юридических лиц	(36 707)	(26 657)
Выпущенные векселя	(133 053)	(24 952)
Прочие заемные средства	(12 357)	(12 679)
Срочные вклады физических лиц	(11 154)	(5 581)
Итого процентных расходов	(298 483)	(236 807)
Чистые процентные доходы	1 269 104	1 066 148

21 Комиссионные доходы и расходы

	2003	2002
Комиссионные доходы		
Комиссии по кассовым операциям	99 257	68 330
Комиссии по расчетным операциям	49 859	29 663
Комиссия за посреднические услуги	29 306	19 789
Комиссии за инкассацию	646	602
Комиссия за предоставление гарантий	-	425
Прочее	4 481	730
Итого комиссионных доходов	183 549	119 539
Комиссионные расходы		
Комиссии за инкассацию	(6 032)	(3 096)
Комиссии по расчетным операциям	(1 757)	(765)
Комиссии по кассовым операциям	(23)	(28)
Прочее	(110)	(50)
Итого комиссионных расходов	(7 922)	(3 939)
Чистые комиссионные доходы	175 627	115 600

22 Операционные расходы

	Примечание	2003	2002
Затраты на персонал		753 507	518 739
Расходы по аренде		134 037	93 644
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам		33 524	75 100
Коммунальные услуги		90 348	58 706
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль		76 994	77 178
Амортизация основных средств	11	49 211	30 608
Обесценение гудвила		6 824	-
Безопасность		29 318	38 529
Реклама и маркетинг		6 943	5 521
Канцелярские расходы		5 938	4 490
Прочее		67 679	29 350
Итого операционных расходов		1 254 323	931 865

23 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2003	2002
Текущие расходы по налогу на прибыль	36 210	81 297
Изменения отложенного налогообложения, связанные с:		
- Возникновением и списанием временных разниц	(37 347)	(23 653)
(Возмещение)/Расходы по налогу на прибыль за год	(1 137)	57 644

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24% (2002 год: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

	2003	2002
Прибыль/(убыток) по МСФО до налогообложения	6 428	(157 984)
Теоретическое налоговое возмещение /(расход) по соответствующей ставке (2003 г.: 24%; 2002 г.: 24%)	1 543	(37 916)
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Необлагаемые доходы	(5 081)	(11 848)
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	13 362	10 414
- Часть денежного дохода и убытка, относящегося к невременным разницам	-	107 286
- Прочие невременные разницы	(9 186)	(9 133)
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемый по иным ставкам	(1 775)	(3 730)
Воздействие инфляции на отложенные налоги на начало года	-	2 571
(Возмещение)/Расходы по налогу на прибыль за год	(1 137)	57 644

23 Налог на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности и для целей расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменений этих временных разниц отражаются по ставке 24% (2002 г.: 24%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2002 г.: 15%).

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

23 Налог на прибыль (продолжение)

	2001	Изменение	2002
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Резерв под обесценение кредитов клиентам	35 617	18 641	54 258
Основные средства: дополнительная амортизация	2 045	6 865	8 910
Наращенные доходы и расходы	7 959	(6 308)	1 651
Прочее	-	4 123	4 123
Общая сумма отложенного налогового актива	45 621	23 321	68 942
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Восстановление резерва под обесценение кредитов банкам	-	(5 968)	(5 968)
Переоценка по справедливой стоимости торговых ценных бумаг	(3 619)	(1 188)	(4 807)
Основные средства: инфлирование стоимости приобретения	(9 709)	48	(9 661)
Наращенные доходы и расходы	(11 692)	6 417	(5 275)
Прочее	(1 023)	1 023	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(26 043)	332	(25 711)
Итого чистый отложенный налоговый актив	19 578	23 653	43 231

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

24 Дивиденды

	2003	2002
Дивиденды к выплате на 1 января	20 220	-
Дивиденды, объявленные в течение года	22 380	22 075
Дивиденды, выплаченные в течение года	(42 600)	(1 855)
Дивиденды к выплате на 31 декабря	-	20 220
Дивиденды на одну акцию, объявленные в течение года	5,9	5,8

Все дивиденды объявлены в российских рублях. Дивиденды объявляются на основе нераспределенной прибыли в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (см. Примечание 19).

25 Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	Россия	ОЭСР*	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 793 862	26 489	-	3 820 351
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	275 093	-	-	275 093
Торговые ценные бумаги	1 371 595	-	-	1 371 595
Средства в других банках	62	-	-	62
Кредиты и авансы клиентам	7 353 086	-	-	7 353 086
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 965	-	-	1 965
Прочие активы	164 955	-	-	164 955
Основные средства	307 828	-	-	307 828
Итого активов	13 268 446	26 489	-	13 294 935
Обязательства				
Средства других банков	464 359	109 678	10 068	584 105
Средства клиентов	6 563 024	-	-	6 563 024
Векселя	1 143 665	-	-	1 143 665
Прочие заемные средства	228 162	-	-	228 162
Прочие обязательства	12 909	-	-	12 909
Итого обязательств	8 412 119	109 678	10 068	8 531 865
Чистая балансовая позиция	4 856 327	(83 189)	(10 068)	4 763 070
Обязательства кредитного характера	44 315	-	-	44 315

* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
Чистая балансовая позиция	3 668 596	271 199	(1 329)	3 938 466
Обязательства кредитного характера	54 315	-	-	54 315

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Правление устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года. Активы и обязательства Группы отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют. Валютный риск по внебалансовым позициям представляет собой разницу между контрактной суммой валютных производных финансовых инструментов и их справедливой стоимостью. Валютные производные финансовые инструменты обычно используются для минимизации риска Группы в случае изменения обменных курсов. По состоянию на 31 декабря 2003 года позиция Группы по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3 749 066	55 292	15 403	590	3 820 351
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	275 093	-	-	-	275 093
Торговые ценные бумаги	431 047	940 548	-	-	1 371 595
Средства в других банках	-	62	-	-	62
Кредиты и авансы клиентам	7 353 086	-	-	-	7 353 086
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 965	-	-	-	1 965
Прочие активы	163 639	1 215	101	-	164 955
Основные средства	307 828	-	-	-	307 828
Итого активов	12 281 724	997 117	15 504	590	13 294 935
Обязательства					
Средства других банков	296 192	287 913	-	-	584 105
Средства клиентов	5 897 633	660 616	4 775	-	6 563 024
Векселя	1 143 665	-	-	-	1 143 665
Прочие заемные средства	228 162	-	-	-	228 162
Прочие обязательства	12 909	-	-	-	12 909
Итого обязательств	7 578 561	948 529	4 775	-	8 531 865
Чистая балансовая позиция	4 703 163	48 588	10 729	590	4 763 070
Обязательства кредитного характера	44 315	-	-	-	44 315
Чистая внебалансовая условная позиция	738 063	(736 363)	-	-	1 700

По состоянию на 31 декабря 2002 года позиция Группы по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Чистая балансовая позиция	3 430 334	335 217	172 808	107	3 938 466
Чистая внебалансовая условная позиция	287 243	(286 060)	-	-	1 183
Обязательства кредитного характера	54 315	-	-	-	54 315

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2003 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.

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2003 года.

	До востребова- ния и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопре- деленным сроком	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	3 820 351	-	-	-	-	3 820 351
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	190 614	23 246	49 322	11 911	-	275 093
Торговые ценные бумаги	1 371 595	-	-	-	-	1 371 595
Средства в других банках	-	62	-	-	-	62
Кредиты и авансы клиентам	725 529	2 151 442	3 851 741	624 374	-	7 353 086
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	1 965	1 965
Прочие активы	72 153	533	1 076	-	91 193	164 955
Основные средства	-	-	-	-	307 828	307 828
Итого активов	6 180 242	2 175 283	3 902 139	636 285	400 986	13 294 935
Обязательства						
Средства других банков	275 417	200 000	108 688	-	-	584 105
Средства клиентов	5 975 709	414 234	164 651	8 430	-	6 563 024
Векселя	87 560	599 422	456 683	-	-	1 143 665
Прочие заемные средства	-	12 797	44 023	171 342	-	228 162
Прочие обязательства	10 850	172	145	-	1 742	12 909
Итого обязательств	6 349 536	1 226 625	774 190	179 772	1 742	8 531 865
Чистый разрыв ликвидности	(169 294)	948 658	3 127 949	456 513	399 244	4 763 070
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года	(169 294)	779 364	3 907 313	4 363 826	4 763 070	-
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2002 года	1 967 595	2 450 340	3 505 960	3 686 331	3 938 466	-

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

Риск процентной ставки. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на 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.

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

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Непроцент- ные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	3 820 351	-	-	-	-	3 820 351
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	190 614	23 246	49 322	11 911	-	275 093
Торговые ценные бумаги	1 371 595	-	-	-	-	1 371 595
Средства в других банках	-	62	-	-	-	62
Кредиты и авансы клиентам	725 529	2 151 442	3 851 741	624 374	-	7 353 086
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	1 965	1 965
Прочие активы	-	-	-	-	164 955	164 955
Основные средства	-	-	-	-	307 828	307 828
Итого активов	6 108 089	2 174 750	3 901 063	636 285	474 748	13 294 935
Обязательства						
Средства других банков	275 417	200 000	108 688	-	-	584 105
Средства клиентов	5 978 071	412 445	164 078	8 430	-	6 563 024
Выпущенные векселя	87 560	599 422	456 683	-	-	1 143 665
Прочие заемные средства	1 662	12 500	43 000	171 000	-	228 162
Прочие обязательства	-	-	-	-	12 909	12 909
Итого обязательств	6 342 710	1 224 367	772 449	179 430	12 909	8 531 865
Чистый разрыв ликвидности	(234 621)	950 383	3 128 614	456 855	461 839	4 763 070
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года	(234 621)	715 762	3 844 376	4 301 231	4 763 070	-
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2002 года	1 967 595	2 407 109	3 462 729	3 643 100	3 938 466	-

25 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.

	2003			2002		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2%	1%	0%	0%	0%	0%
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	0%	-	-	0%	-	-
Торговые ценные бумаги	9%	5%	-	16%	5%	-
Средства в других банках	-	-	-	14%	8%	-
Кредиты и авансы клиентам	21%	-	-	22%	-	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	0%	-	-	20%	-	-
Обязательства						
Средства других банков	7%	5%	-	5%	4%	4%
Средства клиентов						
- текущие и расчетные счета	2%	0%	0%	0%	0%	0%
- срочные депозиты	9%	-	-	11%	-	-
Векселя	13%	-	-	15%	-	-
Прочие заемные средства	4%	-	-	6%	-	-

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

26 Условные обязательства и производные финансовые инструменты

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

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

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2003 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

Обязательства капитального характера. На 31 декабря 2003 года (и 31 декабря 2002 года) Группа не имела обязательств капитального характера.

Обязательства кредитного характера. Обязательства кредитного характера включают обязательства по выдаче кредитов. Контрактная сумма этих обязательств представляет собой стоимость, подвергающуюся риску, связанному с возможностью невыполнения клиентом своих обязательств или обесценением имеющегося обеспечения. Обязательства кредитного характера Группы составляли:

26 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Обязательства по выдаче кредитов по конкретной процентной ставке в течение фиксированного периода времени учитываются как производные финансовые инструменты, если только эти обязательства не выходят за пределы периода, который, как ожидается, потребуется для соответствующего андеррайтинга, в случае чего они считаются «стандартными» операциями. Обязательства кредитного характера Группы составляют:

	2003	2002
Гарантии выданные	44 315	54 315
Итого обязательств кредитного характера	44 315	54 315

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.

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 консолидированном балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или условная сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость могут существенно изменяться с течением времени.

Следующая таблица представляет собой анализ контрактных или согласованных сумм и справедливой стоимости производных финансовых инструментов. В данной таблице отражена общая позиция до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по видам финансовых инструментов, включающая контракты с датой валютирования после 31 декабря 2003 года. Эти сделки были заключены в декабре 2003 года и являются краткосрочными.

	Контракты с российскими контрагентами		
	Контрактная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость
Форвардные контракты (поставочные)			
Иностранная валюта			
- продажа иностранной валюты	736 363	(1 813)	-
- покупка иностранной валюты	736 363	-	113
Итого	1 472 726	(1 813)	113

В связи с этими операциями Группа отразила в консолидированном отчете о прибылях и убытках чистый убыток в сумме 1 700 тысяч рублей по строке «Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой».

26 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

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

	2003 Номинальная стоимость	2002 Номинальная стоимость
Векселя российских компаний	14 911	38 727

Заложенные активы. На 31 декабря 2003 года Группа имела следующие активы, выступающие в качестве обеспечения:

Примечания	2003	
	Заложен- ные активы	Связанное обязатель- ство
Торговые ценные бумаги 6,13	676 723	589 230
Итого	676 723	589 230

Кроме того, обязательные резервы на сумму 275 093 тысячи рублей представляют средства, депонированные в ЦБ РФ, и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

27 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, 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.

28 Операции со связанными сторонами

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

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, руководителями, и компаниями, значительная доля в капитале которых принадлежит крупным участникам капитала Группы. 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 конец года, процентные доходы и расходы, а также другие операции, осуществленные со связанными сторонами за год:

	2003	2002
Операции с руководством Группы		
Кредиты и авансы клиентам		
Кредиты на конец года	15 539	12 270
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец года	(329)	(1 227)
Процентный доход за год	3 456	2 233
Операции с компаниями, находящимися под общим контролем		
Средства клиентов		
Текущие/расчетные счета на конец года	3 191 197	2 081 244
Процентный расход за год	685	4 301

29 Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность

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

30 Приобретения и выбытия

В период до 31 декабря 2003 года Группа приобрела 23,21% уставного капитала «Челябинского коммерческого земельного банка» в дополнение к 76,27% акций, уже принадлежавшим Группе на 31 декабря 2002 года. Ниже приведена более детальная информация по данному приобретению:

	Итого
Справедливая стоимость чистых активов дочернего банка по состоянию на 31 декабря 2003 года	45 610
За вычетом доли меньшинства	(243)
За вычетом доли, приобретенной ранее	(34 786)
Чистая справедливая стоимость приобретенной доли	10 581
Гудвил (Примечание 31)	6 824
Стоимость приобретения	17 405
За вычетом денежных средств и их эквивалентов, относящихся к приобретенной доли в 23,2%	(16 760)
Отток денежных средств в результате приобретения	645

31 Гудвил

	2003	2002
Остаточная стоимость на начало периода	-	-
Приобретение доли в дочернем банке (Примечание 30)	6 824	-
Списание гудвила за счет резерва на обесценение (Примечание 22)	(6 824)	-
Остаточная стоимость на конец периода	-	-

Руководство Группы не считает, что гудвил, образовавшийся в результате приобретения 23,2% акций дочернего банка, может быть возмещен по состоянию на 31 декабря 2003 года. В связи с этим, руководство Группы приняло решение списать полную стоимость гудвила.

32 События после отчетной даты

После конце года Банк разместил депозиты в сумме 152 360 тысяч рублей в ряде российских банков, которые испытывали существенное ухудшение ликвидности (См. Примечание 2). Руководство Группы не может предсказать, приведет ли эта позиция в будущем к убыткам для Группы.

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ
БАНК»**

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

Содержание

Заключение независимых аудиторов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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



БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты

Закрытое акционерное общество

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

Заключение независимых аудиторов

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

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

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

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

Е.И. Копанева
АССА
Заместитель генерального директора

20 июня 2005 года

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

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

Подписано от имени Правления Банка 20 июня 2005 года

Ю.В. Трушин
Председатель Правления

О.В. Никонов
Главный бухгалтер

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

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

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

1 Основная деятельность

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

Банк создан в форме открытого акционерного общества 24 апреля 2000 года. Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (Банк России), с 13 июня 2000 года. Единственным акционером Банка является Российский фонд федерального имущества (российское государственное учреждение). Основным видом деятельности Банка являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Российской Федерации, главным образом кредитование агропромышленных предприятий. Основные задачи деятельности Банка заключаются в следующем:

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

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

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

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

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

1 Основная деятельность (продолжение)

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

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

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

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

Банковский сектор в Российской Федерации особенно чувствителен к колебаниям валютного курса и экономической ситуации. Дополнительные трудности для банков, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации, заключаются в несовершенстве законодательной базы по делам о несостоятельности и банкротстве, в отсутствии формализованных процедур регистрации и обращения взыскания на обеспечение кредитов, а также в других недостатках правовой и фискальной систем.

3 Основы составления отчетности

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

3 Основы составления отчетности (продолжение)

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

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

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

4 Принципы учетной политики

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Здания – 4.9% в год;

Оборудование – 4.9% - 20% в год; и

Нематериальные активы - 20% в год.

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

Денежные активы и обязательства не корректируются.

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

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

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

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

5 Денежные средства и их эквиваленты

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

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

6 Торговые ценные бумаги

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

Векселя в портфеле Группы представлены векселями следующих компаний и банков:

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

6 Торговые ценные бумаги (продолжение)

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

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

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

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний, торгуемых на бирже.

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

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

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

7 Средства в других банках

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

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

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

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

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

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

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

8 Кредиты и авансы клиентам

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

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

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

Ниже представлена структура кредитного портфеля Группы по отраслям экономики:

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

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

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

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

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

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

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

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

10 Прочие активы

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

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
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	-	-
Отчисления в резерв под обесценение прочих активов в течение отчетного периода	5 931	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	5 931	-

11 Основные средства

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

12 Средства других банков

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

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

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

13 Средства клиентов

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

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

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

13 Средства клиентов (продолжение)

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

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

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

14 Выпущенные векселя и облигации

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

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

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

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

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

15 Прочие заемные средства

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

15 Прочие заемные средства (продолжение)

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

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

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

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

16 Прочие обязательства

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

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

17 Доля меньшинства

В таблице ниже приведена информация об изменении доли меньшинства Группы:

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

18 Уставный капитал

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

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

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

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

19 Процентные доходы и расходы

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

20 Комиссионные доходы и расходы

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

21 Операционные расходы

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

22 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

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

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

22 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

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

22 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

23 Дивиденды

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

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

24 Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

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

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

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

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	2004			2003		
	Рубли %	Доллары США %	Евро %	Рубли %	Долла- ры США %	Евро %
Активы						
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	-	-
Обязательства						
Средства других банков	1	3	0	7	5	-
Средства клиентов						
- текущие и расчетные счета	1	1	0	2	0	0
- срочные депозиты	12	6	4	9	-	-
Векселя	10	-	-	13	-	-
Облигации	9	-	-	-	-	-
Прочие заемные средства	3	-	-	4	-	-

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

25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты

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

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

25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

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

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

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

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

Обязательства кредитного характера Группы составляли:

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

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

25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты
(продолжение)

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

Контрактные суммы некоторых финансовых инструментов представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или условная сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость могут существенно изменяться с течением времени.

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

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

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

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

25 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Активы на хранении включают следующие категории:

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

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

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

27 Операции со связанными сторонами

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

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

27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

28 Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность

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

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

**Консолидированная финансовая отчетность
и заключение аудиторов**

31 декабря 2005 года

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

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 Группы «Российский сельскохозяйственный банк»:

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

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

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

ЗАО PricewaterhouseCoopers Audit

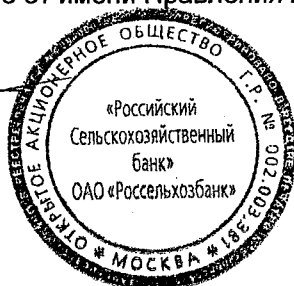
Москва, Российская Федерация
26 апреля 2006 года

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Консолидированный бухгалтерский баланс

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

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

Ю.В.Трушин
Председатель Правления



О.В. Никонов
Главный бухгалтер

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

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

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»

Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств

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

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

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

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

1 Введение

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики

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

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

Здания	2.5%;
Оборудование	5%-20%.

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

2004

Увеличение

Торговые ценные бумаги
Средства в других банках
Нематериальные активы
Прочие активы

894 303
40 415
59 516
5 067

Уменьшение

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся
в наличии для продажи
Основные средства

939 785
59 516

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

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

Убытки от обесценения кредитов и авансов. Группа анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. В настоящее время у Группы нет информационных систем для оценки статистической вероятности невозврата кредитов и авансов заемщиками и сбора необходимых данных по понесенным убыткам в случае возникновения дефолта и периода идентификации убытка. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках, Группа использует профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих о поддающемся измерению снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств.

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

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

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

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

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

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

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

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

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

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

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

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

6 Новые учетные положения

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

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

6 Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

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

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

7 Денежные средства и их эквиваленты

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

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

8 Торговые ценные бумаги

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

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

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

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

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

8 Торговые ценные бумаги (продолжение)

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

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

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

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

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

9 Средства в других банках

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

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

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

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

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

9 Средства в других банках (продолжение)

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

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

10 Кредиты и авансы клиентам

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

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	609 266	497 523
Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	848 200	113 430
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(9 471)	(1 687)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	1 447 995	609 266

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

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

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

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

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

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

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

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

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

11 Основные средства и нематериальные активы

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

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

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 (Восстановление резерва) / Резерв под обесценение прочих активов в течение года	5 931 (59)	- 5 931
Резерв под обесценение прочих активов на 31 декабря	5 872	5 931

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

13 Средства других банков

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

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

13 Средства других банков (продолжение)

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

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

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

14 Средства клиентов

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

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

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

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

14 Средства клиентов (продолжение)

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

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

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

15 Выпущенные долговые ценные бумаги

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

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

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

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

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

16 Субординированные депозиты

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

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

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

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

17 Прочие заемные средства

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

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

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

18 Прочие обязательства

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

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

19 Доля меньшинства

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

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

20 Уставный капитал

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

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

20 Уставный капитал (продолжение)

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

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

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

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

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

22 Комиссионные доходы и расходы

(в тысячах российских рублей)

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

23 Административные и прочие операционные расходы

(в тысячах российских рублей)

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

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

24 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

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

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

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

24 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

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

24 Налог на прибыль (продолжение)

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

25 Дивиденды

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

Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

26 Сегментный анализ

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

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

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

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

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

26 Сегментный анализ (продолжение)

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

26 Сегментный анализ (продолжение)

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

*ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

% в год	2005				2004			
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее
Активы								
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	-	-
Обязательства								
Средства других банков	7	6	3	-	1	3	0	-
Средства клиентов	8	7	4	-	12	6	4	-
Выпущенные долговые ценные бумаги								
- выпущенные векселя	8	8	-	-	10	-	-	-
- выпущенные облигации	8	-	-	-	9	-	-	-
Прочие заемные средства	-	7	-	-	-	-	-	-
Субординированные депозиты	3	-	-	-	3	-	-	-

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

28 Условные обязательства

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

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

28 Условные обязательства (продолжение)

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции со связанными сторонами и операции с несвязанными сторонами, если разница между аналогичными рыночными операциями с двумя различными контрагентами превышает 20%. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует.

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

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

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

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

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

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

28 Условные обязательства (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Активы на хранении включают следующие категории:

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

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

29 Производные финансовые инструменты

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

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

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

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

29 Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

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

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

31 Прибыль на акцию

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

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

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

32 Операции со связанными сторонами

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

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

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2005	2004
Денежные средства и их эквиваленты		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	2 689 306	2 581 176
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	484 714	235 991
Счета Нostro в банках, контролируемых государством	4 330	800 077
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода		
Компании, контролируемые государством	(63 044)	(30 571)
Кредиты и авансы клиентам		
Кредиты и авансы на конец периода		
Компании, контролируемые государством	4 709 181	837 313
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	13 698	13 280
Торговые ценные бумаги		
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
Средства в других банках		
Текущие срочные депозиты	-	1 000 000
Средства других банков		
Текущие срочные депозиты	935 475	83 755
Субординированные депозиты		
Субординированные депозиты	165 155	171 169
Средства клиентов		
Текущие депозиты и текущие/расчетные счета на конец периода		
Компании, контролируемые государством	2 353 231	5 490 215
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	100 713	58 893

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

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

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

33 Основная дочерняя компания, включенная в консолидированную финансовую отчетность

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

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

34 События после отчетной даты

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

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

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

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

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