

**ГРУППА «РОССИЙСКИЙ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫЙ БАНК»**

**Международные стандарты финансовой
отчетности**

**Консолидированная финансовая отчетность и
отчет независимых аудиторов**

31 декабря 2007 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики	6
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	18
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	19
6	Новые учетные положения	20
7	Денежные средства и их эквиваленты	22
8	Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	23
9	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	25
10	Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	25
11	Средства в других банках	26
12	Кредиты и авансы клиентам	27
13	Основные средства	35
14	Прочие активы	36
15	Средства других банков	36
16	Средства клиентов	37
17	Выпущенные векселя	38
18	Прочие заемные средства	38
19	Синдицированные кредиты	39
20	Прочие обязательства	39
21	Субординированные депозиты	40
22	Уставный капитал	40
23	Прочие фонды	41
24	Процентные доходы и расходы	41
25	Комиссионные доходы и расходы	42
26	Административные и прочие операционные расходы	42
27	Налог на прибыль	43
28	Дивиденды	45
29	Сегментный анализ	45
30	Управление финансовыми рисками	48
31	Условные обязательства	62
32	Производные финансовые инструменты	65
33	Справедливая стоимость финансовых инструментов	66
34	Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки	69
35	Прибыль на акцию	70
36	Операции со связанными сторонами	71
37	Основная консолидируемая дочерняя компания и компания специального назначения	75
38	Управление капиталом	75
39	События после отчетной даты	76

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Наблюдательному совету Группы «Российский сельскохозяйственный банк»:

1. Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» и его дочернего банка (в дальнейшем – «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года и консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также принципов учетной политики и других примечаний.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Мнение

6. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 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 ПрайсвотерхаусКуперс Аудит

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»
Консолидированный бухгалтерский баланс

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2007	31 декабря 2006
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	33 990 183	13 615 695
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		2 441 967	1 717 423
Торговые ценные бумаги	8	12 056 055	6 733 224
Дебиторская задолженность по сделкам репо	8	98 326	152 573
Производные финансовые инструменты	32	276 806	170 404
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	1 156 720	-
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	10	5 495 475	-
Средства в других банках	11	1 627 975	2 864 625
Кредиты и авансы клиентам	12	291 583 137	155 865 243
Отложенный налоговый актив	27	5 815	184 758
Нематериальные активы	13	347 353	170 097
Основные средства	13	6 924 308	2 419 370
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	27	51 518	303 052
Прочие активы	14	404 563	384 163
ИТОГО АКТИВОВ		356 460 201	184 580 627
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Производные финансовые инструменты	32	3 559 959	641 254
Средства других банков	15	61 302 829	35 357 186
Средства клиентов	16	95 957 714	34 462 791
Выпущенные векселя	17	32 361 154	38 235 757
Прочие заемные средства	18	95 288 645	37 700 589
Синдицированные кредиты	19	15 572 209	2 615 630
Текущие обязательства по налогу на прибыль	27	-	3 190
Отложенное налоговое обязательство	27	692 694	-
Прочие обязательства	20	580 923	297 386
Субординированные депозиты	21	17 320 463	13 337 088
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		322 636 590	162 650 871
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал	22	28 477 833	21 620 833
Фонд переоценки основных средств	23	911 151	-
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	23	(1 658)	-
Нераспределенная прибыль		4 435 587	308 366
Чистые активы, принадлежащие акционерам Банка		33 822 913	21 929 199
Доле меньшинства		698	557
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		33 823 611	21 929 756
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		356 460 201	184 580 627

Утверждено к выпуску и подписано от имени Правления 30 апреля 2008 года

С.Г.Баранов
 Заместитель Председателя Правления

И.Е.Гальперин
 Заместитель Главного бухгалтера

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2007	2006
Процентные доходы	24	32 603 226	14 953 028
Процентные расходы	24	(15 573 943)	(6 705 353)
Чистые процентные доходы		17 029 283	8 247 675
Резерв под обесценение кредитного портфеля	11, 12	(3 112 996)	(2 631 382)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		13 916 287	5 616 293
(Расходы за вычетом доходов) /доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(189 242)	99 299
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		63 268	6 768
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		5 660 275	1 720 323
Расходы за вычетом доходов по операциям с производными финансовыми инструментами		(4 156 845)	(1 541 277)
Комиссионные доходы	25	1 136 187	613 543
Комиссионные расходы	25	(102 003)	(43 054)
Резерв под обесценение прочих активов	14	(7 981)	(2 826)
Доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте		8 468	127 118
Прочие операционные доходы		107 715	60 475
Административные и прочие операционные расходы	26	(10 593 349)	(5 480 576)
Прибыль до налогообложения		5 842 780	1 176 086
Расходы по налогу на прибыль	27	(1 488 953)	(322 909)
Прибыль за год		4 353 827	853 177
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Банка		4 353 671	853 045
Доле меньшинства		156	132
Прибыль за год		4 353 827	853 177
Базовая и разводненная прибыль на акцию для прибыли, относящейся к акционерам Банка	35	208	63

Группа «Российский сельскохозяйственный банк»

Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств

	Прим.	Собственные средства акционеров Банка					Доля Мень- шинства	Итого собствен- ных средств
		Уставный капитал	Фонд переоценки основных средств	Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Накоплен- ный дефицит	ИТОГО		
(в тысячах российских рублей)								
Остаток на 31 декабря 2005 года		11 519 833	-	-	(488 568)	11 031 265	437	11 031 702
Прибыль за год		-	-	-	853 045	853 045	132	853 177
Эмиссия акций	22	10 101 000	-	-	-	10 101 000	-	10 101 000
Дивиденды объявлен- ные		-	-	-	(56 111)	(56 111)	(12)	(56 123)
Остаток на 31 декабря 2006 года		21 620 833	-	-	308 366	21 929 199	557	21 929 756
Переоценка основных средств, за вычетом отложен- ного налога	13, 23	-	911 151	-	-	911 151	-	911 151
Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложен- ного налога	9, 23	-	-	(1 658)	-	(1 658)	-	(1 658)
Чистые доходы, отражен- ные непосред- ственно в составе собствен- ных средств		-	911 151	(1 658)	-	909 493	-	909 493
Прибыль за год		-	-	-	4 353 671	4 353 671	156	4 353 827
Итого доходы, отражен- ные за 2007 год		-	911 151	(1 658)	4 353 671	5 263 164	156	5 263 320
Эмиссия акций	22	6 857 000	-	-	-	6 857 000	-	6 857 000
Дивиденды объявлен- ные	28	-	-	-	(226 450)	(226 450)	(15)	(226 465)
Остаток на 31 декабря 2007 года		28 477 833	911 151	(1 658)	4 435 587	33 822 913	698	33 823 611

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

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2007	2006
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		32 341 424	14 710 148
Проценты уплаченные		(13 713 088)	(5 693 979)
Доходы/ расходы, полученные/ (уплаченные) по операциям с торговыми ценными бумагами		(51 779)	75 473
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		63 271	6 783
Расходы по операциям с производными инструментами		(1 344 542)	(1 073 007)
Комиссии полученные		1 132 712	613 543
Комиссии уплаченные		(94 830)	(43 054)
Доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации		8 468	127 118
Прочие полученные операционные доходы		95 778	63 012
Уплаченные расходы на содержание персонала		(6 669 645)	(3 311 452)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(3 327 393)	(1 877 599)
Уплаченный налог на прибыль		(656 180)	(622 393)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		7 784 196	2 974 593
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном банке Российской Федерации		(724 544)	(1 232 709)
Чистый прирост по торговым ценным бумагам		(5 454 581)	(2 387 122)
Чистое снижение/(прирост) по средствам в других банках		1 196 089	(1 400 994)
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(138 835 282)	(114 132 212)
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам		8 787	(263 231)
Чистый прирост по средствам других банков		26 926 176	31 093 899
Чистый прирост по средствам клиентов		61 301 304	19 708 919
Чистое (снижение)/ прирост по выпущенным векселям		(6 601 790)	23 740 943
Чистое (снижение)/ прирост по прочим обязательствам		(999)	49 055
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(54 400 644)	(41 848 859)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	13	(3 585 545)	(1 232 648)
Выручка от реализации основных средств		3 961	3 997
Дивиденды полученные		900	1 409
Приобретение нематериальных активов	13	(238 992)	(133 328)
Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения		(5 477 725)	-
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	9	(1 156 725)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(10 454 126)	(1 360 570)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Эмиссия обыкновенных акций	22	6 857 000	9 608 000
Привлечение прочих заемных средств	18	60 371 412	29 001 174
Привлечение синдицированных кредитов	19	13 430 872	2 534 873
Погашение синдицированных кредитов	19	-	(2 100 000)
Привлечение субординированных депозитов	21	5 180 200	13 398 700
Погашение субординированных депозитов	21	-	(165 000)
Дивиденды уплаченные	28	(226 465)	(56 123)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		85 613 019	52 221 624
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(383 761)	(189 188)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		20 374 488	8 823 007
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		13 615 695	4 792 688
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	33 990 183	13 615 695

Примечания на страницах с 5 по 76 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (СМСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в отношении Открытого акционерного общества «Российский сельскохозяйственный банк» (далее - «Банк») и его дочернего банка, Закрытого акционерного общества «Челябинский коммерческий земельный банк» (совместно именуемых «Группа»). Группа также консолидирует компанию специального назначения RSHB Capital S.A., зарегистрированную в Люксембурге в 2005 году, деятельность которой регулируется через учредительные документы в соответствии с законодательством Нидерландов. RSHB Capital S.A. создана в качестве компании специального назначения с единственной целью - выпуск еврооблигаций и предоставление средств от эмиссии в виде кредитов Банку (см. Примечания 18 и 21). Информация о дочернем банке и компании специального назначения представлена в Примечании 37.

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

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

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

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

Банк имеет 76 (2006: 71) филиалов в Российской Федерации. Банк зарегистрирован по следующему адресу: 119034 Россия, Москва, Гагаринский переулок, 3.

Численность персонала Группы на 31 декабря 2007 года составила 19 025 человек (31 декабря 2006 года: 10 986 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 валюте Российской Федерации - тысячах российских рублей (далее - «тысячах рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, включая сравнительно высокий уровень инфляции и активный экономический рост. Банковский сектор в Российской Федерации чувствителен к снижению уровня доверия и изменениям экономической ситуации и периодически может испытывать снижение ликвидности. Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие банковского сектора, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы.

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

Возникновение неустойчивости на глобальных финансовых рынках. В 2007 году возрос объем обращений взыскания на залог на рынке высокорисковой ипотеки в США. Влияние данных процессов распространилось за пределы ипотечного рынка США, поскольку международные инвесторы были вынуждены переоценить принимаемые риски, что привело к росту нестабильности и снижению ликвидности на рынках финансовых инструментов с фиксированным доходом, долевыми и производными финансовых инструментов. С августа 2007 года российские банки значительно сократили объемы выпуска еврооблигаций и аналогичных крупномасштабных источников финансирования. Эти обстоятельства могут повлиять на возможности Группы привлекать новые и рефинансировать уже имеющиеся заемные средства на тех же условиях, что и для аналогичных операций в предыдущих периодах. Заемщики Группы также могут оказаться в ситуации снижения ликвидности, что может негативно повлиять на их способность своевременно возратить заемные средства. Руководство не может оценить влияние на финансовое положение Группы возможного дальнейшего снижения ликвидности и роста нестабильности на финансовых рынках.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (СМСФО), на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку основных средств, ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков (торговые ценные бумаги, дебиторская задолженность по сделкам репо и производные финансовые инструменты). 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).

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой такие компании и другие организации (включая компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (дата приобретения контроля) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

Справедливая стоимость - это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на общих условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском 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. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях на добровольной основе.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. В состав денежных средств и их эквивалентов включаются межбанковские кредиты, депозиты и сделки обратного репо с другими банками, заключенные на срок не более одного месяца. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Группа классифицирует инвестиции как имеющиеся в наличии для продажи в момент их приобретения.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент установления права Группы на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются непосредственно в составе собственных средств до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся со счетов собственных средств на счета прибылей и убытков.

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 ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан на счетах прибылей и убытков, переносится со счетов собственных средств на счета прибылей и убытков. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются через счет прибылей и убытков. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения на счетах прибылей и убытков, то убыток от обесценения восстанавливается через счета прибылей и убытков текущего отчетного периода.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения. В эту группу включаются непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированным сроком погашения, которые в соответствии с твердым намерением и возможностью руководства Группы будут удерживаться до погашения. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в момент первоначального признания и пересматривает эту классификацию на каждую отчетную дату. Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости.

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

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

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены и другие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может быть объяснена задержкой в работе расчетных систем;
- заемщик испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Банка;
- заемщику грозит банкротство или другая финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика;
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

Будущие потоки денежных средств по группе финансовых активов, которые оцениваются совокупно на предмет обесценения, определяются на основе контрактных денежных потоков активов и на основе данных об обесценении активов со схожими характеристиками кредитного риска в предшествующие периоды. Статистика прошлых лет корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения воздействия текущих условий, которые не повлияли на предшествующие периоды, а также для устранения эффекта прошлых событий, несуществующих в текущем периоде.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

При пересмотре условий в отношении обесцененных финансовых активов происходит признание нового актива по текущей стоимости денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, которая использовалась до пересмотра условий в отношении данного актива.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает 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 через отчет о прибылях и убытках.

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

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

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа ("РЕПО") рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую балансовую статью не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО» и оцениваются по справедливой стоимости. Соответствующие обязательства отражаются по строкам «Средства других банков» или «Средства клиентов» и оцениваются по амортизированной стоимости. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа учитывается как процентный расход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные по договорам с обязательством обратной продажи ("обратные РЕПО"), учитываются как «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в других банках» или «Кредиты и авансы клиентам». Разница между ценой приобретения и ценой обратной продажи учитывается как проценты и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, для активов, приобретенных до 1 января 2003 года либо по переоцененной стоимости, как описано ниже, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение там, где это необходимо.

Здания, находящиеся в собственности Группы, были переоценены первый раз по состоянию на 31 декабря 2007 года и в дальнейшем подлежат регулярной переоценке. Признание переоценки осуществляется путем пропорционального изменения стоимости приобретения и накопленной амортизации переоцениваемых основных средств. Частота переоценки зависит от изменения справедливой стоимости переоцениваемых объектов основных средств. Фонд переоценки основных средств, включенный в собственные средства, переносится непосредственно на нераспределенную прибыль после реализации дохода от переоценки, то есть в момент списания или выбытия актива или по мере использования данного актива Группой. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

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

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента. Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в отчете о прибылях и убытках.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Здания в собственности Группы и улучшения арендованного имущества (зданий) 2.5%:

Оборудование 5%-20%.

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

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

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

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

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

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

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

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

Синдицированные кредиты. Синдицированные кредиты включают суммы, привлеченные в долларах США и евро посредством организации синдикаций, подлежат погашению на определенную дату и отражаются по амортизированной стоимости.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

На 31 декабря 2007 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 24.5462 рубля за 1 доллар США (2006: 26.3311 рубля за 1 доллар США), 35.9332 рубля за 1 Евро (2006: 34.6965 рубля за 1 Евро).

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 31. В целях раскрытия информации деятельность по ответственному хранению не включает безопасное хранение. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены в составе комиссионных доходов.

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

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

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

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

Эти выплаты включаются в расходы на содержание персонала в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике. При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяла ту же учетную политику, что и для консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, за исключением применения новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2007 года и описанных в Примечании 5, а также иных изменений, приведенных ниже.

Группа изменила учетную политику в отношении группы основных средств – зданий, находящихся в собственности Группы. Группа произвела переоценку зданий Группы по состоянию за 31 декабря 2007 года. В дальнейшем указанная категория основных средств подлежит регулярной переоценке в соответствии с требованиями МСФО 16 «Основные средства». См. Примечание 13.

Группа изменила учетную политику в области отражения денежных средств и их эквивалентов и, начиная с 1 января 2007 года, рассматривает в качестве составляющей эквивалентов денежных средств также межбанковские кредиты, депозиты и сделки обратного репо с другими банками, заключенные на срок не более одного месяца.

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в учетной политике и представлении финансовой отчетности текущего года.

Эффект изменений в учетной политике на консолидированный баланс представлен ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		31 декабря 2006 года
Увеличение		
Денежные средства и их эквиваленты		299 916
Уменьшение		
Средства в других банках		299 916

Эффект изменений в учетной политике на консолидированный отчет о движении денежных средств представлен ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		31 декабря 2006 года
Увеличение		
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		299 916
Чистое снижение / (прирост) по средствам в других банках		435 902
Уменьшение		
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		135 986

Изменения в представлении финансовой отчетности. Группа добровольно изменила представление финансовой информации для того, чтобы обеспечить достоверное и более актуальное раскрытие информации об эффекте операций, прочих событий и обстоятельств на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Эффект изменений в представлении финансовой отчетности на консолидированный баланс представлен ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		31 декабря 2006 года
Увеличение		
Производные финансовые инструменты (активы)		170 404
Производные финансовые инструменты (обязательства)		641 254
Синдицированные кредиты		2 615 630
Уменьшение		
Прочие активы		170 404
Прочие обязательства		641 254
Средства банков		2 615 630

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Эффект изменений в представлении финансовой отчетности на консолидированный отчет о прибылях и убытках представлен ниже:

*(в тысячах российских рублей)***31 декабря 2006 года****Увеличение**

Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты

43 415

Уменьшение

Доходы от досрочного урегулирования задолженности

43 415

Эффект изменений в представлении финансовой отчетности на консолидированный отчет о движении денежных средств представлен ниже:

*(в тысячах российских рублей)***31 декабря 2006 года****Увеличение**

Привлечение синдицированных кредитов

2 534 873

Уменьшение

Чистое (снижение)/прирост по средствам других банков

434 873

Возврат синдицированных кредитов

2 100 000

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

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Убытки от обесценения кредитов и авансов. Группа анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках, Группа применяет профессиональные суждения о наличии объективных признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении финансового положения заемщиков (оцененного на основе внутренней рейтинговой системы) или о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе.

Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих потоков денежных средств. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками. В случае если оценочная вероятность дефолта по пулам в общей сумме кредитов и авансов клиентам отличается на +/- один процент, сумма резерва составит приблизительно на 26 687 тысяч рублей (2006: 35 056 тысяч рублей) больше, или 26 687 тысяч рублей (2006: 36 954 тысячи рублей) меньше. В случае если период идентификации убытка для 3% необесцененных кредитов, согласно оценке, отличается на +/- 1 месяц, сумма резерва составит приблизительно на 25 031 тысячу рублей (2006: 71 837 тысяч рублей) больше, или на 24 739 тысяч рублей (2006: 70 999 тысяч рублей) меньше.

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

Финансовые активы, удерживаемые до погашения. Руководство применяет суждения для принятия решения о том, можно ли классифицировать финансовые активы как удерживаемые до погашения, в частности, для подтверждения своего намерения и способности удерживать данные активы до погашения. Если Группа не сможет удержать такие инвестиции до погашения (за исключением конкретных обстоятельств – например, продажа незначительного объема инвестиций незадолго до срока погашения), она должна будет реклассифицировать всю категорию в активы, имеющиеся в наличии для продажи. Соответственно, данные инвестиции будут оцениваться по справедливой стоимости, а не по амортизируемой стоимости. Если вся категория удерживаемых до погашения инвестиций будет реклассифицирована, их балансовая стоимость существенно не изменится. См. Примечание 33.

Амортизация улучшений арендованного имущества (зданий). При определении срока полезного использования улучшений арендованного имущества (зданий) Группа принимает во внимание постоянную пролонгацию договоров аренды, реализацию политики постепенного выкупа арендуемых ранее зданий в собственность Группы, а также принцип приоритета экономического содержания над юридической формой.

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

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

В отсутствии прямых и явных доказательств наличия разницы между контрактными ценами на финансовые производные инструменты и имеющимися рыночными ценами на аналогичные инструменты на наиболее открытых рынках, доступных для Группы, справедливой стоимостью финансовых производных инструментов на дату первоначального признания считается сумма чистых инвестиций (или нулевая сумма при отсутствии первоначальных чистых инвестиций). Для валютных свопов, по которым Группа заключила соглашения выплатить рубли и получить доллары США, евро или швейцарские франки (Примечание 32), это достигается посредством смещения кривой рублевой доходности, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для того, чтобы отразить кредитный риск Группы.

Этот кредитный спред впоследствии корректируется только при наличии доступных рыночных данных о кредитном спреде Группы для аналогичных контрактов. В случае, если смещение кривой рублевой доходности, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков для отражения кредитного риска Группы, усредняется для сделок с аналогичными условиями (одинаковая валюта, срочность и прочее), справедливая стоимость валютных свопов составила бы приблизительно на 2 512 тысяч рублей меньше (2006: на 2 125 тысяч рублей больше).

Операции со связанными сторонами. Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом является единственным акционером Банка (см. Примечание 1). В настоящее время правительство Российской Федерации не предоставляет общественности или компаниям, принадлежащим государству или контролируемым государством, полный список компаний, которые прямо или косвенно принадлежат государству или контролируются им. При определении связанных сторон, которые должны быть включены в консолидированную финансовую отчетность, руководство использует профессиональное суждение. См. Примечание 36.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Некоторые новые МСФО стали обязательными для Группы с 1 января 2007 года. Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Группы или могут быть применены к ней в будущем, а также представлено описание их влияния на учетную политику Группы. Все изменения в учетной политике были сделаны ретроспективно с учетом корректировок нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2006 года, если не указано иное.

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

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительные изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – раскрытие информации по капиталу» (вступают в силу с 1 января 2007 года). МСФО (IFRS) 7 вводит новые требования к раскрытию информации, благодаря которым повысится качество представляемой информации о финансовых инструментах, в том числе информации о количественных аспектах рисков и методах управления рисками. Новые раскрытия количественных аспектов позволят получить информацию о степени риска на основе информации, предоставляемой внутри организации ключевому руководству. Количественные и качественные данные позволяют получить информацию о степени подверженности кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, включая анализ чувствительности к рыночному риску. МСФО (IFRS) 7 заменяет МСФО (IAS) 30 "Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов" и некоторые положения МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Дополнение к МСФО (IAS) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В данной финансовой отчетности раскрыта указанная дополнительная информация.

Прочие новые стандарты и интерпретации. Группа приняла досрочно следующие новые стандарты и интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2007 года:

- ПКИ (IFRIC) 7 «Применение подхода к корректировке финансовой отчетности согласно МСФО (IAS) 29 (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты);
- ПКИ (IFRIC) 8 «Объем применения МСФО (IFRS) 2 (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты);
- ПКИ (IFRIC) 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 года или после этой даты);
- ПКИ (IFRIC) 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 года или после этой даты).

Новые интерпретации ПКИ (IFRIC) 7-10 не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы. В результате принятия МСФО (IFRS) 7 Группа внесла изменения в представление финансовой отчетности. Воздействие реклассификации было несущественным.

6 Новые учетные положения

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

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Данный МСФО применяется организациями, долговые или долевыми инструментами которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и описательной информации в отношении операционных сегментов и уточняет, как организации должны раскрывать такую информацию. В настоящее время руководство проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на раскрытие информации о сегментах в финансовой отчетности Группы.

Финансовые инструменты, которые предлагаются на рынке, и обязательства, возникающие при ликвидации – изменения к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 (вступают в силу с 1 января 2009 года). Эти изменения требуют классифицировать в качестве капитала некоторые виды финансовых инструментов, которые отвечают определению финансовых обязательств. Группа не предполагает, что данные изменения окажут влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотренный в марте 2007 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 23 был выпущен в марте 2007 года. Основным изменением в МСФО (IAS) 23 является исключение возможности незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, связанных с активами, требующими значительного времени на подготовку их к использованию по назначению или к продаже. Соответственно, эти затраты по займам должны капитализироваться как часть стоимости данного актива. Пересмотренный стандарт применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, для которых датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный пересмотренный Стандарт повлияет на финансовую отчетность.

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

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотренный в январе 2008 года; вступает в силу для периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее – долю меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании, в большинстве случаев покрывающих эти убытки). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, стандарт описывает как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный пересмотренный Стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Условия вступления в долевого права и аннулирования - изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущен в январе 2008 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты). Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевого права представляют собой только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевого права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как организацией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный пересмотренный Стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотренный в 2008 году) (вступает в силу для объединений бизнеса, с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает организациям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе, аналогичной предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости).

6 Новые учетные положения (продолжение)

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный пересмотренный Стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

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

- ПКИ (IFRIC) 11, МСФО (IFRS) 2 – «Группа и сделки с собственными акциями, выкупленными у акционеров» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты);
- ПКИ (IFRIC) 12, «Соглашения концессионных услуг» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).
- ПКИ (IFRIC) 13, «Программы формирования лояльности клиентов» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты);
- ПКИ (IFRIC) 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

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

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Наличные средства	2 991 048	1 249 651
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	19 685 479	11 663 404
Корреспондентские счета и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения до одного месяца		
- Российской Федерации	8 008 658	441 644
- Других стран	2 279 030	59 006
- Расчетные счета на ММВБ и РТС	102 358	2 189
Договоры покупки и обратной продажи («обратное репо»)	923 610	199 801
Итого денежных средств и их эквивалентов	33 990 183	13 615 695

По состоянию на 31 декабря 2007 года денежные эквиваленты в сумме 923 610 тысяч рублей (2006: 199 801 тысяч рублей) были фактически обеспечены ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного репо по справедливой стоимости 1 029 897 тысяч рублей (2006: 213 332 тысячи рублей). Группа имеет право полностью продать или перезаложить эти ценные бумаги.

Географический анализ и анализ процентных ставок денежных средств и их эквивалентов представлены в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

8 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Торговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	3 525 374	1 670 004
Облигации федерального займа (ОФЗ)	3 080 494	1 069 928
Корпоративные еврооблигации	2 875 834	692 358
Векселя	1 454 768	2 447 538
Муниципальные облигации	1 007 708	765 238
Корпоративные акции	111 877	88 158
Итого торговых ценных бумаг	12 056 055	6 733 224
Дебиторская задолженность по сделкам репо		
Муниципальные облигации	98 326	-
Корпоративные облигации	-	152 573
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо	98 326	152 573

Так как данные ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Группа не анализирует и не отслеживает отдельно признаки их обесценения. Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Ценные бумаги, имеющие рейтинг по международной шкале не ниже BB- (по S&P)	Ценные бумаги, имеющие рейтинг по международной шкале ниже BB- (по S&P)	Ценные бумаги, не имеющие рейтингов по международной шкале	Итого
Корпоративные облигации	2 272 711	-	1 252 663	3 525 374
Облигации федерального займа (ОФЗ)	3 080 494	-	-	3 080 494
Корпоративные Еврооблигации	1 533 652	1 342 182	-	2 875 834
Векселя	796 674	184 471	473 623	1 454 768
Муниципальные облигации	1 007 708	-	-	1 007 708
Итого долговых ценных бумаг	8 691 239	1 526 653	1 726 286	11 944 178
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО				
Муниципальные облигации	98 326	-	-	98 326

При отсутствии рейтинга ценной бумаги используется рейтинг эмитента.

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

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2006 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Ценные бумаги, имеющие рейтинг по международной шкале не ниже BB- (по S&P)	Ценные бумаги, имеющие рейтинг по международной шкале ниже BB- (по S&P)	Ценные бумаги, не имеющие рейтингов по международной шкале	Итого
Корпоративные облигации	1 254 560	285 728	129 716	1 670 004
Облигации федерального займа (ОФЗ)	1 069 928	-	-	1 069 928
Корпоративные Еврооблигации	401 429	278 159	12 770	692 358
Векселя	1 507 145	940 393	-	2 447 538
Муниципальные облигации	765 238	-	-	765 238
Итого долговых ценных бумаг	4 998 300	1 504 280	142 486	6 645 066
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО				
Корпоративные облигации	-	10 686	141 887	152 573

При отсутствии рейтинга ценной бумаги используется рейтинг эмитента.

Корпоративные облигации в портфеле Группы представлены ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями. Корпоративные облигации продаются с дисконтом или премией к номиналу и имеют купонный доход, подлежащий выплате каждый квартал или полгода в зависимости от выпуска и эмитента. Данные облигации имеют сроки погашения с апреля 2008 года по март 2017 года (2006: с января 2007 года по февраль 2016 года), купонный доход от 6.7% до 13.5% годовых (2006: от 7.1% до 10.7% годовых) и доходность к погашению (либо оферте) от 6.8% до 16.0% годовых (2006: от 6.6% до 11.1% годовых) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. ОФЗ имеют сроки погашения с мая 2010 года по февраль 2036 года (2006: с июля 2010 года по август 2018 года), купонный доход от 6.1% до 10% годовых (2006: от 8.5% до 10% годовых) и доходность к погашению от 6.1% до 6.8% годовых (2006: от 6.1% до 6.5% годовых) в зависимости от выпуска и условий на рынке.

Корпоративные еврооблигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в долларах США, выпущенными крупными российскими компаниями. По состоянию на 31 декабря 2007 года эти облигации имеют сроки погашения с марта 2009 года по июнь 2022 года (2006: с июня 2007 года по октябрь 2016 года), купонный доход от 6.7% до 10.9% годовых (2006: от 7.5% до 9.8% годовых) и доходность к погашению от 6.6% до 12.2% годовых (2006: от 5.4% до 9.6% годовых) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

Векселя в портфеле Группы представлены векселями, выпущенными российскими банками. Эти векселя имеют сроки погашения с января по июнь 2008 года (2006: с января по декабрь 2007 года). По состоянию на 31 декабря 2007 года доходность к погашению варьировалась от 7.5% до 10.0% годовых (2006: от 8.7% до 17.3% годовых).

Муниципальные облигации представлены облигациями, выпущенными российскими муниципальными органами. Эти облигации продаются с дисконтом или премией к номиналу и имеют купонный доход, подлежащий выплате каждый квартал или полгода в зависимости от выпуска и эмитента. По состоянию на 31 декабря 2007 года эти облигации имеют сроки погашения с мая 2008 года по июнь 2015 года (2006: с ноября 2007 года по июнь 2015 года), купонный доход от 6.8% до 10.0% годовых (2006: от 6.8% до 13.3% годовых) и доходность к погашению от 6.0% до 7.8% годовых (2006: от 6.0% до 9.0% годовых) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

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

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

Географический анализ и анализ процентных ставок торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо представлен в Примечании 30. Информация в отношении ценных бумаг, выпущенных связанными сторонами, представлена в Примечании 36.

9 Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Муниципальные еврооблигации	1 001 500	-
Корпоративные еврооблигации	155 220	-
Итого ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 156 720	-

Так как ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Группа не анализирует и не отслеживает отдельно признаки их обесценения. По состоянию на 31 декабря 2007 года долговые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, имели рейтинг по международной шкале не ниже BB- (по S&P).

Муниципальные еврооблигации представлены облигациями, выпущенными российскими муниципальными органами через компании специального назначения с номиналом в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2007 года эти облигации имеют срок погашения в декабре 2012 года, полугодовой купонный доход по ставке 9.0% годовых, и доходность к погашению 9.0% годовых.

Корпоративные еврооблигации представлены облигациями с номиналом в долларах США, выпущенными крупными российскими компаниями. По состоянию на 31 декабря 2007 года эти облигации имеют сроки погашения с апреля 2014 года по август 2037 года, купонный доход от 7.3% до 9.3% годовых и доходность к погашению от 7.3% до 8.0% годовых (2006: нет) в зависимости от выпуска, эмитента и условий на рынке.

Движение портфеля ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, представлено ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2007	2006
На 1 января			
Приобретение		1 156 725	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки по справедливой стоимости	23	(2 182)	-
Процентные доходы	24	1 635	-
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты по ценным бумагам		542	-
На 31 декабря		1 156 720	-

Географический анализ и анализ процентных ставок ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи представлен в Примечании 30. Информация в отношении ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, выпущенных связанными сторонами, представлена в Примечании 36.

10 Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Векселя	5 495 475	-
Итого ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5 495 475	-

10 Ценные бумаги, удерживаемые до погашения (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года (2006: нет):

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Ценные бумаги, имеющие рейтинг по международной шкале не ниже BB- (по S&P)	Ценные бумаги, имеющие рейтинг по международной шкале ниже BB- (по S&P)	Ценные бумаги, не имеющие рейтингов по международной шкале	Итого текущих сумм
Векселя	981 079	3 334 127	1 180 269	5 495 475

При отсутствии рейтинга ценной бумаги используется рейтинг эмитента.

Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, является их просроченный статус. Так как Группа не имела просроченных долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, то Группа не создавала резерв под обесценение данных ценных бумаг.

Векселя в портфеле Группы представлены векселями, выпущенными российскими банками. Эти векселя имеют сроки погашения с января по декабрь 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года доходность к погашению варьировалась от 7.0% до 11.1% годовых (2006: нет).

Справедливая стоимость ценных бумаг, удерживаемых до погашения, представлена в Примечании 33.

Географический анализ и анализ процентных ставок ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи представлен в Примечании 30.

11 Средства в других банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Текущие срочные депозиты в других банках	1 627 975	2 864 625
Итого средств в других банках	1 627 975	2 864 625

Резерв под обесценение средств в других банках в 2007 году не создавался (2006: нет).

Ниже приводится анализ средств в других банках по кредитному качеству:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Текущие и необесцененные		
30 крупнейших российских банков (по величине чистых активов)	150 596	-
Другие российские банки	958 859	2 864 625
Банки стран ОЭСР и их дочерние банки	173 413	-
Прочие банки - нерезиденты	345 107	-
Итого текущих и необесцененных	1 627 975	2 864 625

11 Средства в других банках (продолжение)

Ниже приводится анализ средств в других банках по залоговому обеспечению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Необеспеченные межбанковские кредиты	1 151 398	2 703 630
Межбанковские кредиты с обеспечением:		
- ценными бумагами	173 413	160 995
- прочими активами	303 164	-
Итого средств в других банках	1 627 975	2 864 625

По состоянию на 31 декабря 2007 года совокупная сумма средств Группы, размещенных в трех российских банках, составляла 901 845 тысяч рублей, или 55% от общей стоимости средств, размещенных в других банках (2006: совокупная сумма средств в двух банках составляла 1 853 779 тысяч рублей, или 65% от общей стоимости средств, размещенных в других банках), срок погашения которых наступает в феврале - июне 2008 года.

Оценочная справедливая стоимость средств в других банках представлена в Примечании 33.

Географический анализ и анализ процентных ставок средств в других банках представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

12 Кредиты и авансы клиентам

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Кредиты юридическим лицам		
- Кредиты корпоративным клиентам	247 233 851	132 944 166
- Кредитование продовольственных интервенций	3 189 928	4 490 331
- Договоры обратного репо	2 466 091	797 386
- Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	663 912	396 935
Кредиты физическим лицам	45 130 912	21 293 941
Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)	298 684 694	159 922 759
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(7 101 557)	(4 057 516)
Итого кредитов и авансов клиентам	291 583 137	155 865 243

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

Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы представляют собой паевые взносы, осуществленные Группой в рамках участия в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса». По условиям контрактов с кооперативами Группа получает фиксированные годовые дивиденды по ставке, равной от 1/2 до 2/3 ставки рефинансирования Банка России от суммы взносов. Руководство Группы намерено осуществлять паевые взносы в кооперативы на период от 5 до 8 лет, по истечении указанного периода времени Группа выйдет из данных кооперативов и получит свои взносы обратно.

По состоянию на 31 декабря 2007 года кредиты и авансы клиентам в сумме 2 466 091 тысяча рублей (2006: 797 386 тысяч рублей) были фактически обеспечены ценными бумагами, приобретенными по договорам обратного репо, справедливая стоимость которых составила 2 832 727 тысяч рублей (2006: 886 818 тысяч рублей). Группа имеет право полностью продать или перезаложить эти ценные бумаги.

12 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2007			2006		
	Кредиты корпоративным клиентам	Кредиты физическим лицам	Итого	Кредиты корпоративным клиентам	Кредиты физическим лицам	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	3 861 793	195 723	4 057 516	1 447 995	-	1 447 995
Резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	2 732 234	380 762	3 112 996	2 435 659	195 723	2 631 382
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(68 955)	-	(68 955)	(21 861)	-	(21 861)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	6 525 072	576 485	7 101 557	3 861 793	195 723	4 057 516

Резерв по портфелям «Кредитование продовольственных интервенций», «Договоры обратного РЕПО» и «Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы» в 2007 году не создавался (2006: нет)

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

	2007		2006	
	Сумма	%	Сумма	%
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Сельское хозяйство	178 741 880	60	96 584 691	60
Физические лица	45 130 912	15	21 293 941	13
Промышленность	39 079 200	13	20 011 369	13
Торговля	20 449 398	7	14 270 484	9
Строительство	6 177 875	2	3 439 537	2
Прочее	9 105 429	3	4 322 737	3
Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение кредитного портфеля)	298 684 694	100	159 922 759	100

По состоянию на 31 декабря 2007 года совокупная сумма кредитов включала кредиты в размере 193 523 446 тысяч рублей (2006: 101 532 425 тысяч рублей), процентные платежи по которым субсидируются за счет федерального и региональных бюджетов. Субсидии выплачиваются непосредственно заемщикам в размере от двух третей ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2007 года совокупная сумма кредитов физическим лицам включала кредиты в размере 35 300 549 тысяч рублей, предоставленные физическим лицам, ведущим личные подсобные хозяйства (2006: 16 945 011 тысяча рублей).

Оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам представлена в Примечании 33.

Анализ кредитного портфеля по кредитному качеству. Оценка кредитного риска производится Группой на основании профессионального суждения, вынесенного по результатам комплексного анализа деятельности заемщика с учетом его финансового состояния, качества обслуживания заемщиком долга по ссуде, а также всей имеющейся в распоряжении Группы информации о любых рисках заемщика.

12 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

При анализе финансового положения заемщика Группа использует систему коэффициентов, согласно которой финансовое положение заемщика может быть оценено следующим образом:

- *хорошее*, если количество набранных баллов по оценке финансового состояния методом коэффициентов составляет 53 балла или более;
- *среднее*, если количество набранных баллов по оценке финансового состояния методом коэффициентов находится в диапазоне от 52 до 25 баллов включительно;
- *плохое*, если количество набранных баллов по оценке финансового состояния методом коэффициентов составляет ниже 25 баллов.

В соответствии с действующей Методикой оценки обесценения финансовых активов Группа включает в категорию «оцениваемые на обесценение на коллективной основе» те кредиты, по которым отсутствуют выявленные события убытка и дефолт заемщика/дебитора.

В качестве *события убытка* Группа признает объективные признаки обесценения актива, возникшие после его первоначального признания, а именно:

- по ссудам, предоставленным юридическим лицам (в т.ч. индивидуальным предпринимателям - главам крестьянско-фермерских хозяйств):
 - значительные финансовые трудности, испытываемые должником – изменение финансового состояния заемщика с момента выдачи ссуды с хорошего или среднего до плохого (24 балла и ниже в соответствии с Методикой оценки и анализа финансового состояния заемщиков Группы с учетом их отраслевых особенностей и особенностей организационно-правовой формы);,
 - нарушение договора – наличие просроченной задолженности по основному долгу или процентам сроком свыше 5 дней.
- по ссудам, предоставленным физическим лицам:
 - значительные финансовые трудности, испытываемые должником – изменения финансового состояния заемщика с момента выдачи кредита с хорошего до плохого, т.е. потеря либо существенное снижение доходов или имущества, за счет которых предполагалось погашение задолженности физическим лицом (например, трудовых отношений между работодателем и физическим лицом при отсутствии у последнего существенных накоплений, наличие вступивших в силу решений суда о привлечении физического лица к уголовной ответственности в виде лишения свободы, наличие документально подтвержденных сведений об отзыве лицензии у кредитной организации, в которой размещен вклад физического лица, если невозвращение этого вклада окажет влияние на способность заемщика - физического лица выполнить свои обязательства по ссуде;
 - нарушение договора – наличие просроченной задолженности по основному долгу или процентам сроком свыше 30 дней.

Под *дефолтом* заемщика/дебитора Группа понимает объективные признаки, которые свидетельствуют о невозможности истребования кредитором причитающихся ему согласно договору будущих потоков денежных средств, возникающих в результате владения активами (дефолт заемщика/дебитора), а именно:

- по юридическим лицам (в т.ч. индивидуальным предпринимателям - главам крестьянско-фермерских хозяйств):
 - должники, исключенные из единого государственного реестра юридических лиц (далее «ЕГРЮЛ») без правопреемства (по результатам завершения процедуры конкурсного производства или на основании решения суда о ликвидации должника по заявлению уполномоченного органа);

12 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

- должники, в отношении которых завершена процедура конкурсного производства, но исключение из ЕГРЮЛ не произведено;
 - должники, в отношении которых осуществляется процедура конкурсного производства, при этом во включении задолженности перед Банком в реестр кредиторов судом отказано и/или реальное залоговое имущество принадлежащее этим должникам отсутствует;
 - должники, по которым решение суда вступило в законную силу, но во взыскании задолженности в пользу Банка отказано или взыскание по исполнительному документу невозможно в связи с истечением срока на его предъявление к исполнению;
 - должники, фактически прекратившие свою деятельность и в отношении которых имеется документальное подтверждение об их фактическом отсутствии;
 - ссуды с просроченной задолженностью свыше 365 дней.
- по физическим лицам:
- смерть должника при отсутствии наследников и наследственной массы;
 - должники, по которым решение суда, вступило в законную силу, но во взыскании задолженности в пользу Банка отказано или взыскание по исполнительному документу невозможно в связи с истечением срока на его предъявление к исполнению;
 - должники, не проживающие по месту жительства, указанному в кредитном договоре, и установить новое местонахождение которых не представляется возможным.

12 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Кредиты корпоративным клиентам	Кредитование продовольственных интервенций	Договоры обратного РЕПО	Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	Кредиты физическим лицам	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
1. Текущие и необесцененные						
- хорошее финансовое состояние	-	-	2 466 091	663 912	-	3 130 003
- кредиты, условия по которым пересматривались	-	3 189 928	-	-	-	3 189 928
Итого текущие и необесцененные	-	3 189 928	2 466 091	663 912	-	6 319 931
2. Оцениваемые на обесценение на коллективной основе:						
Текущие						
- хорошее финансовое состояние	122 981 259	-	-	-	-	122 981 259
- среднее финансовое состояние	77 135 145	-	-	-	-	77 135 145
- включены в портфели однородных ссуд	25 783 619	-	-	-	43 407 967	69 191 586
- кредиты, условия по которым пересматривались	15 454 805	-	-	-	1 148 212	16 603 017
Просроченные						
- с задержкой платежа: для юридических лиц менее 6 дней, для физических лиц менее 31 дня	493 930	-	-	-	99 531	593 461
Итого оцениваемые на обесценение на коллективной основе	241 848 758	-	-	-	44 655 710	286 504 468
3. Оцениваемые на обесценение на индивидуальной основе:						
- плохое финансовое состояние	1 458 730	-	-	-	-	1 458 730
- с задержкой платежа от 6 до 30 дней	176 845	-	-	-	-	176 845
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	1 053 547	-	-	-	147 758	1 201 305
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	1 135 315	-	-	-	164 710	1 300 025
- с задержкой платежа от 181 до 365 дней	732 473	-	-	-	95 965	828 438
- с задержкой платежа свыше 365 дней	828 183	-	-	-	66 769	894 952
Итого оцениваемые на обесценение на индивидуальной основе	5 385 093	-	-	-	475 202	5 860 295
Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение)	247 233 851	3 189 928	2 466 091	663 912	45 130 912	298 684 694
Резерв под обесценение	(6 525 072)	-	-	-	(576 485)	(7 101 557)
ИТОГО кредитов и авансов клиентам	240 708 779	3 189 928	2 466 091	663 912	44 554 427	291 583 137

12 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Кредиты корпоративным клиентам	Кредитование продовольственных интервенций	Договоры обратного РЕПО	Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	Кредиты физическим лицам	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
1. Текущие и необесцененные						
- хорошее финансовое состояние	-	4 490 331	797 386	396 935	-	5 684 652
Итого текущие и необесцененные	-	4 490 331	797 386	396 935	-	5 684 652
2. Оцениваемые на обесценение на коллективной основе:						
Текущие						
- хорошее финансовое состояние	63 374 919	-	-	-	-	63 374 919
- среднее финансовое состояние	47 608 594	-	-	-	-	47 608 594
- включены в портфели однородных ссуд	14 682 761	-	-	-	19 938 737	34 621 498
- кредиты, условия по которым пересматривались	4 297 573	-	-	-	1 130 012	5 427 585
Просроченные						
- с задержкой платежа: для юридических лиц менее 6 дней, для физических лиц менее 31 дня	198 660	-	-	-	155 771	354 431
Итого оцениваемые на обесценение на коллективной основе	130 162 507	-	-	-	21 224 520	151 387 027
3. Оцениваемые на обесценение на индивидуальной основе:						
- плохое финансовое состояние	1 177 836	-	-	-	-	1 177 836
- с задержкой платежа от 6 до 30 дней	146 129	-	-	-	-	146 129
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	224 312	-	-	-	51 626	275 938
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	363 725	-	-	-	8 501	372 226
- с задержкой платежа от 181 до 365 дней	264 447	-	-	-	2 702	267 149
- с задержкой платежа свыше 365 дней	605 210	-	-	-	6 592	611 802
Итого оцениваемые на обесценение на индивидуальной основе	2 781 659	-	-	-	69 421	2 851 080
Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под обесценение)	132 944 166	4 490 331	797 386	396 935	21 293 941	159 922 759
Резерв под обесценение	(3 861 793)	-	-	-	(195 723)	(4 057 516)
ИТОГО кредитов и авансов клиентам	129 082 373	4 490 331	797 386	396 935	21 098 218	155 865 243

12 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Текущие кредиты	273 896 723	152 467 499
Кредиты, условия по которым пересматривались	19 792 945	5 427 585
Просроченные кредиты	4 995 026	2 027 675
Резерв под обесценение кредитного портфеля	(7 101 557)	(4 057 516)
Итого	291 583 137	155 865 243

Суммы, отраженные как просроченные, представляют собой весь остаток по таким кредитам, а не только просроченные суммы отдельных платежей.

Залоговое обеспечение кредитного портфеля.

Группа использует различные способы обеспечения исполнения обязательств, включая такие инструменты, как: ипотека, поручительство, банковская гарантия, государственная гарантия Российской Федерации, муниципальная гарантия.

Группа принимает различные типы обеспечения, такие как товарно-материальные ценности (готовая продукция, сырье, товары в обороте); оборудование, включая сельскохозяйственную технику; транспортные средства; недвижимое имущество, земельные участки; объекты незавершенного строительства; морские и иные суда; сельскохозяйственные животные; продукцию будущего урожая сельскохозяйственных культур; имущество, приобретаемое в будущем; имущественные права.

В качестве дополнительного обеспечения могут быть использованы поручительство; банковская гарантия; другие способы, предусмотренные законом или договором.

По условиям отдельных программ кредитования (например, «Надежный клиент») данные дополнительные способы обеспечения исполнения обязательства могут использоваться в качестве основного обеспечения.

В качестве других мер по усилению кредита Группа требует страховать имущество, составляющее предмет залога. Страхование имущества осуществляется страховыми организациями, прошедшими аккредитацию в Банке и заключившими соглашение о сотрудничестве.

Группа проводит мониторинг состояния залогового обеспечения и анализ его структуры. Основными целями проведения анализа структуры залогового обеспечения, а также ведения мониторинга состояния работ по надлежащему оформлению Группой залоговых прав являются:

- получение полной объективной информации об имеющемся залоговом имуществе и его структуре;
- разработка оптимальных схем реализации залоговых прав с учетом специфики регионального распределения;
- повышение эффективности работы по принятию адекватных и своевременных мер по реализации залоговых прав;
- подготовка статистической и аналитической информации для руководства Группы;
- контроль за работой региональных филиалов Группы в части обеспечения выдаваемых кредитов.

Наибольший удельный вес в залоговом обеспечении (более 70%) занимают: недвижимость – 32% (2006: 26%), оборудование – 24% (2006: 24%) и транспортные средства – 16% (2006: 16%).

12 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Согласно нормативным документам Группы допускается предоставление необеспеченных ссуд, в следующих случаях:

- для юридических лиц - кредиты в форме «овердрафт» и кредиты, предоставленные надежным заемщикам по программе «Кредит на доверии» на срок до 2 месяцев и в сумме не более 10 000 тысяч рублей;
- для физических лиц в рамках программы «Сельское подворье» - кредиты в сумме до 50 тысяч рублей (или эквивалента этой суммы в иностранной валюте) по программам «Кредиты на потребительские цели»; «Кредиты гражданам, ведущим личное подсобное хозяйство», «Надежный клиент».

Группа разработала внутреннюю методологию, на основе которой должна производиться оценка справедливой стоимости залогового обеспечения. Стоимость залогового обеспечения, рассчитанная на основе этой методологии, представлена ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Стоимость залогового обеспечения по кредитам корпоративным клиентам, оцениваемым на обесценение на индивидуальной основе		
- оборудование	2 189 122	1 145 165
- недвижимость	2 102 964	1 545 046
- транспортные средства	963 083	403 689
- товары в обороте	818 389	405 124
- сельскохозяйственные животные, домашняя птица	454 832	296 263
- будущий урожай	233 272	68 175
- прочие активы	99 310	5 410
Итого стоимость залогового обеспечения по кредитам корпоративным клиентам, оцениваемым на обесценение на индивидуальной основе	6 860 972	3 868 872

Кредиты физическим лицам, оцениваемые на обесценение на индивидуальной основе, обеспечены различными видами залогового обеспечения, стоимость которого, рассчитанная на основе внутренней методологии Группы, составляет 248 835 тысяч рублей (2006: 62 153 тысяч рублей), а также поручительствами третьих лиц, номинальная стоимость которых составляет 667 353 тысячи рублей (2006: 157 297 тысяч рублей).

Фактическая цена реализации залогового обеспечения по кредитам корпоративным клиентам и физическим лицам может значительно отличаться от стоимости, представленной выше.

Географический анализ и анализ процентных ставок по кредитам и авансам клиентам представлены в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

13 Основные средства

	Прим.	Здания	Улучшения и арендованного имущества (зданий)	Офисное и компьютерное оборудование	Земля	Итого основных средств	Нематериальные активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>								
Стоимость на 01 января 2006 года		821 480	179 730	474 034	-	1 475 244	155 798	1 631 042
Накопленная амортизация		(3 180)	(9 977)	(148 554)	-	(161 711)	(88 155)	(249 866)
Балансовая стоимость на 01 января 2006 года		818 300	169 753	325 480	-	1 313 533	67 643	1 381 176
Поступления		228 430	394 398	609 119	701	1 232 648	133 328	1 365 976
Выбытия		-	(1 459)	(4 141)	-	(5 600)	-	(5 600)
Амортизационные отчисления	26	(15 890)	(4 980)	(100 341)	-	(121 211)	(30 874)	(152 085)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года		1 030 840	557 712	830 117	701	2 419 370	170 097	2 589 467
Стоимость на 31 декабря 2006 года		1 049 910	572 513	1 068 849	701	2 691 973	287 177	2 979 150
Накопленная амортизация		(19 070)	(14 801)	(238 732)	-	(272 603)	(117 080)	(389 683)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года		1 030 840	557 712	830 117	701	2 419 370	170 097	2 589 467
Поступления		1 832 282	588 327	965 703	199 233	3 585 545	238 992	3 824 537
Выбытия		-	(4 109)	(3 514)	-	(7 623)	-	(7 623)
Амортизационные отчисления	26	(36 594)	(15 500)	(219 773)	-	(271 867)	(61 736)	(333 603)
Изменение стоимости в результате переоценки		1 270 012	-	-	-	1 270 012	-	1 270 012
Изменение амортизации в результате переоценки		(71 129)	-	-	-	(71 129)	-	(71 129)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 года		4 025 411	1 126 430	1 572 533	199 934	6 924 308	347 353	7 271 661
Стоимость на 31 декабря 2007 года		4 152 204	1 156 311	2 016 772	199 934	7 525 221	526 169	8 051 390
Накопленная амортизация		(126 793)	(29 881)	(444 239)	-	(600 913)	(178 816)	(779 729)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 года		4 025 411	1 126 430	1 572 533	199 934	6 924 308	347 353	7 271 661

13 Основные средства (продолжение)

Нематериальные активы, в основном, включают капитализированное программное обеспечение.

Балансовая стоимость зданий на 31 декабря 2007 года без учета переоценки составляет 2 826 528 тысяч рублей, в том числе стоимость 2 882 192 тысячи рублей и накопленная амортизация 55 664 тысячи рублей.

Оценка зданий была проведена по состоянию на 31 декабря 2007 года независимой фирмой профессиональных оценщиков ООО «Институт оценки собственности и финансовой деятельности», обладающих профессиональной квалификацией и имеющих недавний профессиональный опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемой недвижимости по своему местонахождению и категории.

14 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Нефинансовые активы		
Предоплата за незавершенное строительство и услуги	276 796	267 352
Предоплата по аренде	42 707	24 667
Предоплата по налогам	7 194	1 063
Финансовые активы		
Расчеты по переводу денежных средств	47 560	79 034
Прочее	46 400	20 160
Резерв под обесценение прочих финансовых активов	(16 094)	(8 113)
Итого прочих активов	404 563	384 163

В таблице ниже представлены изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Резерв под обесценение прочих финансовых активов на 1 января	8 113	5 872
Резерв под обесценение прочих финансовых активов в течение года	7 981	2 826
Прочие финансовые активы, списанные в течение периода как безнадежные	-	(585)
Резерв под обесценение прочих финансовых активов на 31 декабря	16 094	8 113

Оценочная справедливая стоимость прочих финансовых активов представлена в Примечании 33.

Географический анализ прочих активов представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

15 Средства других банков

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Срочные заемные средства других банков	61 150 114	35 207 712
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	66 687	17 453
Сделки продажи и обратного выкупа ценных бумаг	86 028	132 021
Итого средств других банков	61 302 829	35 357 186

На 31 декабря 2007 года Группа привлекла средства четырех иностранных банков, составляющие в совокупности 42 381 414 тысяч рублей, или 69% от общей суммы средств других банков (2006: средства, размещенные тремя банками, в совокупном размере 26 824 889 тысяч рублей, или 76% общей суммы средств других банков).

Оценочная справедливая стоимость средств других банков представлена в Примечании 33.

Географический анализ и анализ процентных ставок по средствам других банков представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

16 Средства клиентов*(в тысячах российских рублей)*

	2007	2006
Государственные и общественные организации		
- Текущие/расчетные счета	5 944 482	1 208 315
- Срочные вклады	612 574	156 825
Прочие юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	28 712 038	10 675 414
- Срочные вклады	34 339 386	11 914 634
- Операции репо с ценными бумагами	-	38 907
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	4 101 043	2 069 174
- Срочные вклады	22 248 191	8 399 522
Итого средств клиентов	95 957 714	34 462 791

В число государственных и общественных организаций не входят принадлежащие государству коммерческие предприятия.

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

(в тысячах российских рублей)

	2007		2006	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	26 349 234	27	10 468 696	30
Промышленность	19 159 207	20	4 612 042	14
Строительство	11 825 755	12	1 524 980	4
Страхование	9 180 334	10	6 028 030	18
Сельское хозяйство	8 327 735	9	4 317 408	13
Государственные и общественные организации	6 557 056	7	1 365 140	4
Финансовые услуги и пенсионное обеспечение	4 715 363	5	396 298	1
Торговля	4 303 028	5	1 544 364	4
Лизинг	3 295 912	3	2 996 332	9
Недвижимость	257 026	-	116 443	-
Прочее	1 987 064	2	1 093 058	3
Итого средств клиентов	95 957 714	100	34 462 791	100

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы был один клиент с остатками, превышающими 3 400 000 тысяч рублей (2006: три клиента с остатками, превышающими 2 200 000 тысяч рублей). Совокупный остаток средств такого клиента составил 13 552 721 тысяч рублей, или 18% от общей суммы средств клиентов (2006: 8 259 047 тысяч рублей, или 24% от общей суммы средств клиентов).

Оценочная справедливая стоимость средств клиентов представлена в Примечании 33.

Географический анализ, анализ процентных ставок и анализ средств клиентов по срокам погашения представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

17 Выпущенные векселя

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Выпущенные векселя	32 361 154	38 235 757
Итого выпущенных векселей	32 361 154	38 235 757

Группа выпустила векселя с дисконтом к номиналу и процентные векселя в российских рублях, долларах США и евро с эффективной процентной ставкой от 0% годовых (по векселям «до востребования») до 10% годовых и сроками погашения с января 2008 года по сентябрь 2014 года (2006: векселя в российских рублях и долларах США с эффективной процентной ставкой от 0% годовых (по векселям «до востребования») до 9% годовых и сроками погашения с января 2007 года по ноябрь 2011 года).

На 31 декабря 2007 года выпущенные векселя, первоначально приобретенные четырьмя контрагентами, составили 30 938 318 тысяч рублей, или 96% всех векселей, выпущенных Группой (2006: первоначально приобретены четырьмя контрагентами на сумму 36 020 979 тысяч рублей, или 94% выпущенных векселей).

Оценочная справедливая стоимость выпущенных векселей представлена в Примечании 33.

Географический анализ, анализ по срокам погашения и анализ процентных ставок по выпущенным векселям представлен в Примечании 30.

18 Прочие заемные средства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Выпущенные еврооблигации	64 994 398	27 682 740
Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	30 294 247	10 017 849
Итого прочих заемных средств	95 288 645	37 700 589

По состоянию на 31 декабря 2007 года прочие заемные средства Группы состояли из еврооблигаций, номинированных в долларах США и швейцарских франках, выпущенных через компанию специального назначения RHSB Capital S.A., а также облигаций, номинированных в российских рублях, выпущенных на внутреннем рынке.

Еврооблигации номинальной стоимостью 350 000 тысяч долларов США (2006: 350 000 тысяч долларов США) имеют срок погашения 29 ноября 2010 года и полугодовую выплату купонного дохода. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 6.875% годовых (2006: 6.875% годовых), доходность к погашению - 6.2% годовых (2006: 6.0% годовых).

Еврооблигации номинальной стоимостью 700 000 тысяч долларов США (2006: 700 000 тысяч долларов США) имеют срок погашения 16 мая 2013 года и полугодовую выплату купонного дохода. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 7.175% годовых (2006: 7.175% годовых), доходность к погашению - 6.6% годовых (2006: 6.1% годовых).

В марте 2007 года Группа разместила еврооблигации, номинированные в швейцарских франках, на сумму 375 000 тысяч швейцарских франков. Срок погашения этих облигаций наступает 29 марта 2010 года, купонный доход выплачивается ежегодно. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 3.583% годовых, доходность к погашению - 4.1% годовых.

В мае 2007 года Группа разместила еврооблигации, номинированные в долларах США, на сумму 1 250 000 тысяч долларов США, со сроком погашения 15 мая 2017 года и полугодовой выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 6.299% годовых, доходность к погашению - 7.0% годовых.

18 Прочие заемные средства (продолжение)

В декабре 2004 года Группа разместила собственные облигации, номинированные в российских рублях, на сумму 3 000 000 тысяч рублей со сроком погашения в июне 2008 года и ежеквартальной выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 7.2% годовых (2006: 7.2% годовых), доходность к погашению - 8.1% годовых (2006: 7.0% годовых).

В феврале 2006 года Группа разместила собственные облигации, номинированные в российских рублях, на сумму 7 000 000 тысяч рублей со сроком погашения в феврале 2011 года и ежеквартальной выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 7.85% годовых (2006: 7.85% годовых), доходность к погашению - 8.1% годовых (2006: 7.3% годовых).

В феврале 2007 года Группа разместила собственные облигации, номинированные в российских рублях, на сумму 10 000 000 тысяч рублей со сроком погашения в феврале 2017 года, офертой в феврале 2010 года и полугодовой выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 7.34% годовых, доходность к следующей дате пересмотра процентных ставок, то есть к февралю 2010 года – 8.0% годовых.

В октябре 2007 года Группа разместила собственные облигации, номинированные в российских рублях, на сумму 10 000 000 тысяч рублей со сроком погашения в сентябре 2017 года, офертой в октябре 2008 года и полугодовой выплатой купонного дохода. На 31 декабря 2007 года купонный доход составил 8.2% годовых, доходность к следующей дате пересмотра процентных ставок, то есть к октябрю 2008 года - 8.5% годовых.

Оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств представлена в Примечании 33.

Географический анализ, анализ по срокам погашения, а также анализ процентных ставок по прочим заемным средствам представлен в Примечании 30.

19 Синдицированные кредиты

По состоянию на 31 декабря 2007 года синдицированные кредиты, полученные Группой, составили 15 572 209 тысяч рублей (2006: 2 615 630 тысяч рублей).

В октябре 2006 года Группа получила синдицированный кредит, номинированный в евро, у десяти банков ОЭСР, на сумму 75 000 тысяч евро, со сроком погашения в октябре 2009 года и текущей эффективной процентной ставкой 6.2% годовых.

В апреле 2007 года Группа получила 2 транша синдицированного кредита в долларах США на общую сумму 520 000 тысяч долларов США со сроками погашения в октябре 2008 года и в апреле 2010 года, полугодовым купонным доходом, равным ставке ЛИБОР + 0.3% годовых (для транша А) и ставке ЛИБОР + 0.4% годовых (для транша Б).

Оценочная справедливая стоимость синдицированных кредитов представлена в Примечании 33.

Географический анализ, анализ по срокам погашения, а также анализ процентных ставок по синдицированным кредитам представлен в Примечании 30.

20 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Наращенные расходы по выплате вознаграждения персоналу	409 708	207 175
Налоги к уплате	66 559	57 511
Прочее	104 656	32 700
Итого прочих нефинансовых обязательств	580 923	297 386

Географический анализ прочих обязательств представлен в Примечании 30.

21 Субординированные депозиты

По состоянию на 31 декабря 2007 года субординированные депозиты Группы составили 17 320 463 тысячи рублей (2006: 13 337 088 тысяч рублей).

В сентябре 2006 года Группа привлекла субординированный депозит на сумму 500 000 тысяч долларов США в виде еврооблигаций, выпущенных Группой через компанию специального назначения RHSB Capital S.A. Срок погашения еврооблигаций наступает в сентябре 2016 года, текущая процентная ставка составляет 6.97% годовых (2006: 6.97% годовых), доходность к следующей дате пересмотра процентных ставок, то есть к сентябрю 2011 года - 7.4% годовых (2006: 6.2% годовых). Группа имеет возможность погасить данный субординированный депозит в сентябре 2011 года.

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

Оценочная справедливая стоимость субординированных депозитов представлена в Примечании 33.

Географический анализ, анализ по срокам погашения, а также анализ процентных ставок по субординированным депозитам представлены в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 36.

22 Уставный капитал

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кол-во акций в обращении	Номинал	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
На 1 января 2006 года	10 770	10 770 000	11 519 833
Выпущенные новые обыкновенные акции	10 101	10 101 000	10 101 000
На 31 декабря 2006 года	20 871	20 871 000	21 620 833
Выпущенные новые обыкновенные акции	6 857	6 857 000	6 857 000
На 31 декабря 2007 года	27 728	27 728 000	28 477 833

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, состоит из 27 728 выпущенных и зарегистрированных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 тысяч рублей каждая. Все акции предоставляют право одного голоса.

В 2007 году Банк увеличил свой уставный капитал, выпустив 6 857 обыкновенных акций с общей номинальной стоимостью 6 857 000 тысяч рублей. Все акции были приобретены единственным акционером Банка - Правительством Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом.

23 Прочие фонды

	Прим.	Фонды переоценки		Итого прочих фондов
		Основные средства	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	
(в тысячах российских рублей)				
На 31 декабря 2006 года		-	-	-
Переоценка	9, 13	1 198 883	(2 182)	1 196 701
Влияние налога на прибыль	27	(287 732)	524	(287 208)
На 31 декабря 2007 года		911 151	(1 658)	909 493

24 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		2007	2006
Процентные доходы			
Кредиты и авансы клиентам		31 143 506	14 191 712
Торговые ценные бумаги		926 393	443 773
Эквиваленты денежных средств		372 651	165 954
Средства в других банках		141 291	151 589
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения		17 750	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		1 635	-
Итого процентных доходов		32 603 226	14 953 028
Процентные расходы			
Прочие заемные средства		(4 980 493)	(2 190 617)
Срочные депозиты других банков		(3 193 049)	(1 232 973)
Выпущенные векселя		(3 122 920)	(1 780 380)
Срочные вклады физических лиц		(1 335 437)	(581 312)
Срочные депозиты юридических лиц		(1 136 670)	(520 919)
Субординированные депозиты		(1 089 398)	(257 423)
Синдицированные кредиты		(697 654)	(131 359)
Текущие/расчетные счета		(17 840)	(10 368)
Прочее		(482)	(2)
Итого процентных расходов		(15 573 943)	(6 705 353)
Чистые процентные доходы		17 029 283	8 247 675

В состав процентных доходов по кредитам и авансам клиентам включены доходы, полученные по кредитам, оцениваемым на обесценение на индивидуальной основе, в сумме 565 857 тысяч рублей (2006: 266 685 тысяч рублей).

25 Комиссионные доходы и расходы

(в тысячах российских рублей)

	2007	2006
Комиссионные доходы		
Комиссия по кассовым операциям	738 069	373 837
Комиссия по расчетным операциям	289 529	172 823
Комиссия за сбор долгов и осуществление функций валютного контроля	98 757	64 013
Прочее	9 832	2 870
Итого комиссионных доходов	1 136 187	613 543
Комиссионные расходы		
Комиссия за инкассацию	(59 639)	(26 795)
Комиссия по расчетным операциям	(39 389)	(15 651)
Прочее	(2 975)	(608)
Итого комиссионных расходов	(102 003)	(43 054)
Чистый комиссионный доход	1 034 184	570 489

26 Административные и прочие операционные расходы

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2007	2006
Расходы на содержание персонала		6 961 850	3 556 721
Расходы на аренду		796 816	375 266
Прочие затраты, относящиеся к основным средствам		566 386	309 617
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		388 532	215 983
Охрана		299 151	144 595
Амортизация основных средств	13	271 867	121 211
Запасы и другие расходные материалы		237 993	150 544
Коммуникационные расходы		207 332	94 121
Реклама и маркетинг		157 849	70 647
Амортизация нематериальных активов	13	61 736	30 874
Расходы, связанные с участием в национальном проекте		7 301	94 937
Прочее		636 536	316 060
Итого административных и прочих операционных расходов		10 593 349	5 480 576

Расходы, связанные с участием в национальном проекте, представляют собой расходы, понесенные Группой в связи с информационной и маркетинговой поддержкой национального проекта «Развитие агропромышленного комплекса», и включают, в основном, расходы на рекламу и маркетинг. Группа получила доход от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации в сумме 8 468 тысяч рублей (2006: 127 118 тысяч рублей) по государственному контракту, заключенному с Министерством сельского хозяйства. Данный доход, связанный с осуществлением вышеуказанного проекта, отражен в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Расходы на содержание персонала включают взносы в фонд социального страхования и пенсионный фонд в размере 1 001 796 тысяч рублей (2006: 523 394 тысячи рублей), а также взносы в негосударственный пенсионный фонд в сумме 62 056 тысяч рублей (2006: 35 909 тысяч рублей).

27 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Текущие расходы по налогу на прибыль	904 524	400 589
Отложенное налогообложение	584 429	(77 680)
Расходы по налогу на прибыль за год	1 488 953	322 909

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24% (2006: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Прибыль по МСФО до налогообложения	5 842 780	1 176 086
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке (2007: 24%; 2006: 24%)	1 402 267	282 261
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы на персонал, не уменьшающие налогооблагаемую базу	28 448	22 211
- Расходы на благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	22 522	9 005
- Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	54 765	21 791
- Прочие не временные разницы	1 202	409
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(20 251)	(12 768)
Расходы по налогу на прибыль за год	1 488 953	322 909

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 20 379 тысяч рублей (2006: 7 272 тысячи рублей), связанных с инвестициями в дочернюю компанию, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует их возмещение в обозримом будущем.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 24% (2006: 24%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2006: 15%).

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

27 Налог на прибыль (продолжение)

	2006	Отнесено на консоли- дирован- ный отчет о прибылях и убытках	Отнесено непосред- ственно в состав собствен- ных средств	2007
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу/(налогооблагаемых)				
Переоценка по справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(83 643)	(647 199)	-	(730 842)
Основные средства	(78 647)	(91 072)	(287 732)	(457 451)
Наращенные расходы по прочим заемным средствам, синдицированным кредитам и субординированным депозитам	(76 082)	(89 207)	-	(165 289)
Нематериальные активы	(8 961)	(25 116)	-	(34 077)
Наращенные расходы по средствам других банков	(29 420)	(906)	-	(30 326)
Выпущенные векселя	(9 470)	4 303	-	(5 167)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	343 879	3 196	-	347 075
Наращенные доходы по кредитам	58 869	109 894	-	168 763
Наращенные расходы на содержание персонала	48 543	45 426	-	93 969
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	5 855	81 722	524	88 101
Прочее	13 835	24 530	-	38 365

Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство)	184 758	(584 429)	(287 208)	(686 879)
--	----------------	------------------	------------------	------------------

Признанный отложенный налоговый актив	184 758	(178 943)	-	5 815
Признанное отложенное налоговое обязательство	-	(405 486)	(287 208)	(692 694)

Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство)	184 758	(584 429)	(287 208)	(686 879)
--	----------------	------------------	------------------	------------------

	2005	Отнесено на консолиди- рованный отчет о прибылях и убытках	2006
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			

**Налоговое воздействие временных разниц,
уменьшающих налогооблагаемую
базу/(налогооблагаемых)**

Переоценка по справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(83 643)	(83 643)
Основные средства	(49 934)	(28 713)	(78 647)
Наращенные расходы по прочим заемным средствам, синдицированным кредитам и субординированным депозитам	(22 027)	(54 055)	(76 082)
Нематериальные активы	(23)	(8 938)	(8 961)
Наращенные расходы по средствам других банков	(2 907)	(26 513)	(29 420)
Выпущенные векселя	74 210	(83 680)	(9 470)
Резерв под обесценение кредитного портфеля	97 996	245 883	343 879
Наращенные доходы по кредитам	17 838	41 031	58 869
Наращенные расходы на содержание персонала	512	48 031	48 543
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	(6 053)	11 908	5 855
Прочее	(2 534)	16 369	13 835

Чистый отложенный налоговый актив	107 078	77 680	184 758
--	----------------	---------------	----------------

28 Дивиденды

	Прим.	2007 По обыкновенным акциям	2006 По обыкновенным акциям
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Дивиденды к выплате на 1 января		-	-
Дивиденды, объявленные в течение года		226 450	56 111
Дивиденды, выплаченные в течение года		(226 450)	(56 111)
Дивиденды к выплате на 31 декабря		-	-
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года	22	10,8	3,7

29 Сегментный анализ

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

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

- Коммерческие банковские операции - данный бизнес-сегмент включает услуги по безакцептному списанию, 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, операции с ценными бумагами.
- 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.

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным бизнес-сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года:

	Коммерческие банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Доходы от внешних контрагентов	28 865 212	4 990 384	-	33 855 596
Итого доходов	28 865 212	4 990 384	-	33 855 596
Общий доход включает:				
- Процентные доходы	27 760 364	4 842 862	-	32 603 226
- Комиссионные доходы	989 246	146 941	-	1 136 187
- Доход, полученный от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте	8 468	-	-	8 468
- Прочие операционные доходы	107 134	581	-	107 715
Итого доходов	28 865 212	4 990 384	-	33 855 596

29 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Коммерческие банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
Общие расходы включают:				
- Процентные расходы	(14 238 506)	(1 335 437)		(15 573 943)
- Комиссионные расходы	(102 003)	-		(102 003)
- Прочие административные и операционные расходы	(9 860 266)	(733 083)		(10 593 349)
- Резервы	(2 740 215)	(380 762)		(3 120 977)
Итого расходов	(26 940 990)	(2 449 282)	-	(29 390 272)
Внутрисегментные результаты	1 059 729	(1 059 729)		-
Итого расходов	(25 881 261)	(3 509 011)	-	(29 390 272)
Результаты сегмента	2 983 951	1 481 373	-	4 465 324
Нераспределенная чистая прибыль				1 377 456
Расходы по налогу на прибыль				(1 488 953)
Прибыль за год				4 353 827
Активы сегментов	311 342 054	45 053 620	-	356 395 674
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	64 527	64 527
Итого активов	311 342 054	45 053 620	64 527	356 460 201
Обязательства сегментов	295 528 103	26 349 234	-	321 877 337
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	759 253	759 253
Итого обязательств	295 528 103	26 349 234	759 253	322 636 590
Прочие сегментные статьи				
Капитальные затраты	(3 421 813)	(402 724)	-	(3 824 537)
Амортизация и износ	(298 475)	(35 128)	-	(333 603)

Группа изменила свою учетную политику в отношении методики определения внутрисегментных результатов. Данное изменение применялось ретроспективно, начиная с 1 января 2006 года. Руководство считает, что новое распределение внутрисегментных результатов лучше отражает задачи представления информации по сегментам. В результате данного изменения сумма сегментных доходов в 2006 году в сегменте коммерческих банковских операций возросла (в сегменте розничных банковских операций снизилась) на 540 402 тысяч рублей.

Группа изменила свою учетную политику в отношении распределения прочих административных и операционных расходов и комиссионных доходов между сегментами. В результате данных изменений сумма сегментных доходов в 2006 году в сегменте коммерческих банковских операций снизилась (в сегменте розничных банковских операций возросла) на 61 787 тысячи рублей, сумма сегментных расходов в 2006 году в сегменте коммерческих банковских операций возросла (в сегменте розничных банковских операций снизилась) на 98 877 тысяч рублей.

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

29 Сегментный анализ (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Коммерческие банковские операции	Розничные банковские операции	Нераспреде- ленные средства	Итого
Доходы от внешних контрагентов	14 421 066	1 333 098	-	15 754 164
Итого доходов	14 421 066	1 333 098	-	15 754 164
Общий доход включает:				
- Процентные доходы	13 693 738	1 259 290	-	14 953 028
- Комиссионные доходы	540 010	73 533	-	613 543
- Доход, полученный от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте	127 118	-	-	127 118
- Прочие операционные доходы	60 200	275	-	60 475
Итого доходов	14 421 066	1 333 098	-	15 754 164
Общие расходы включают:				
- Процентные расходы	(6 124 041)	(581 312)	-	(6 705 353)
- Комиссионные расходы	(43 054)	-	-	(43 054)
- Прочие административные и операционные расходы	(5 152 646)	(327 930)	-	(5 480 576)
- Резервы	(2 438 485)	(195 723)	-	(2 634 208)
Итого расходов	(13 758 226)	(1 104 965)		(14 863 191)
Внутрисегментные результаты	540 402	(540 402)		-
Итого расходов	(13 217 824)	(1 645 367)	-	(14 863 191)
Результаты сегмента	1 203 242	(312 269)	-	890 973
Нераспределенная чистая прибыль				285 113
Расходы по налогу на прибыль				(322 909)
Прибыль за год				853 177
Активы сегментов	162 587 474	21 504 280	-	184 091 754
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	488 873	488 873
Итого активов	162 587 474	21 504 280	488 873	184 580 627
Обязательства сегментов	152 121 474	10 468 696	-	162 590 170
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	60 701	60 701
Итого обязательств	152 121 474	10 468 696	60 701	162 650 871
Прочие сегментные статьи				
Капитальные затраты	(1 240 033)	(125 943)	-	(1 365 976)
Амортизация и износ	(138 063)	(14 022)	-	(152 085)

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

30 Управление финансовыми рисками

Целью управления рисками Группы является поддержание принимаемого риска на уровне, определенном Группой в соответствии с собственными стратегическими задачами. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе минимизации подверженности рискам, которые могут привести к непредвиденным убыткам.

Наблюдательный совет Банка утверждает Политику управления рисками и, соответственно, отвечает в целом за создание и контроль функционирования системы управления рисками в Банке. К его компетенции также относится принятие решений по существенным рискам.

Правление Банка контролирует функционирование системы управления рисками, утверждает документы и процедуры выявления, оценки, определения допустимого уровня риска, выбора способов реагирования на риск (принятия, ограничения, перераспределения, хеджирования, ухода от риска), а также их мониторинга.

Оперативное управление рисками осуществляется Правлением Банка, Председателем Правления, специально созданными рабочими комитетами и комиссиями, а также отдельными структурными подразделениями Банка и должностными лицами в соответствии с предоставленными им полномочиями.

Подразделение, осуществляющее контроль и оценку рисков - Департамент оценки и контроля рисков (далее ДОКР) автономно от бизнес-подразделений и подчинено напрямую Председателю Правления Банка. ДОКР отвечает за внедрение принципов и методов выявления, оценки и мониторинга финансовых рисков.

Управление рисками дочернего банка ЗАО «Челябкомзембанк» осуществляется аналогично.

Кредитный риск. Группа принимает на себя кредитный риск, который представляет собой риск возникновения у Группы убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед Группой в соответствии с условиями договора. Подверженность кредитному риску возникает в результате проведения Группой операций кредитования и других операций, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном бухгалтерском балансе. Для гарантий, аккредитивов и обязательств по предоставлению кредита максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства. См. Примечание 31.

Банк применяет централизованную систему управления кредитным риском. Полномочия по принятию кредитного риска определены следующим образом:

- Наблюдательный Совет утверждает решения по кредитованию в размере свыше 4 000 000 тысяч рублей (2006: 1 000 000 тысяч рублей) на одного заемщика или группу связанных заемщиков.
- Правление Банка принимает решения по кредитованию одного заемщика или группы связанных заемщиков в рамках совокупного лимита в размере 4 000 000 тысяч рублей (2006: 1 000 000 тысяч рублей) включительно.
- Кредитный комитет принимает решения о кредитовании в пределах предоставленных Правлением полномочий, в том числе по кредитным сделкам объемом кредитования до 600 000 тысяч рублей (2006: 300 000 тысяч рублей) включительно (предельные размеры краткосрочного и долгосрочного (среднесрочного) кредитования понимаются как самостоятельные и не включают друг друга).
- Кредитные комитеты региональных филиалов, Кредитные комиссии дополнительных офисов, отдельные должностные лица Банка принимают решения о кредитовании в пределах предоставленных им полномочий.
- Ресурсный комитет принимает решения по ограничению кредитных рисков посредством установления структурных, портфельных лимитов, а также лимитов на контрагентов и эмитентов ценных бумаг. К полномочиям комитета относится также установление лимитов кредитного риска региональным филиалам Банка.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уполномоченными органами Банка утверждены внутренние нормативные документы, которые определяют формализованное описание процедур оценки рисков, порядка предоставления и сопровождения кредитных продуктов.

Банк осуществляет отбор кредитных проектов в зависимости от целей кредитования, реальных источников погашения кредита, финансового положения заемщика, кредитной истории, состояния сектора экономики и региона, учета всех взаимоотношений с Банком и взаимосвязанными лицами, наличия достаточного обеспечения и уровня платы за кредит.

Региональным филиалам и дополнительным офисам уполномоченными органами Банка соответственно устанавливаются и оперативно пересматриваются не реже одного раза в год лимиты на проведение кредитных операций, соблюдение которых контролируется в постоянном режиме.

Банк управляет риском концентрации портфеля путем установления лимитов по кредитным операциям по регионам, видам ссуд, а также отдельным заемщикам. В настоящее время максимальный размер концентрации портфеля в одном региональном филиале Банка определен на уровне 15% от совокупного ссудного портфеля Банка.

При осуществлении программ кредитования и инвестирования приоритет отдается агропромышленному комплексу, а также смежным с ним отраслям экономики, функционирование которых связано с обслуживанием потребностей сельскохозяйственных товаропроизводителей. При этом риски отраслевой концентрации кредитного портфеля регулируются:

- кредитованием всего цикла оборота сельскохозяйственной продукции (производства, хранения, переработки и реализации конечному потребителю);
- разной специализацией заемщиков в разных регионах;
- типичным для производителей сельскохозяйственной продукции сочетанием в одном хозяйстве нескольких видов производств;
- диверсификацией вложений в высокоэффективные и надежные проекты других сфер экономики;
- установлением лимитов на объем риска на одного заемщика.

Банком применяются различные способы обеспечения исполнения обязательств заемщиками в виде залога имущества, имущественных прав (с утверждением перечня предметов залога, подлежащих обязательному страхованию в страховых компаниях, аккредитованных при Банке), гарантий и поручительств третьих лиц.

Мониторинг кредитного риска организован в соответствии с нормативными документами Банка на разных уровнях: при сопровождении кредитного проекта на уровне регионального филиала и дополнительного офиса, а также на уровне Головного офиса Банка.

Рыночный риск. Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) иностранной валюте, (б) процентам и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

При оценке рыночного риска Группы риск дочернего банка принимался как незначительный по причине незначительности удельного веса его активов и обязательств в структуре баланса Группы. Оценка и контроль рыночных рисков в дочернем банке осуществляется на основе нормативных документов, действующих для Группы.

Управление рыночными рисками состоит в выявлении рисков, их оценке, прогнозировании рыночных цен, валютных курсов, рыночных процентных ставок, определении приемлемого уровня рисков по открытым позициям, установлении лимитов (создании системы лимитов, ограничивающей потери при неблагоприятном изменении рыночной конъюнктуры), выработке механизмов страхования рисков.

Качественная оценка рыночного риска осуществляется методом экспертного анализа уполномоченными подразделениями Банка.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление рыночными рисками в Банке осуществляется Правлением и Ресурсным комитетом в рамках предоставленных им полномочий.

Оперативное управление рыночными рисками и ответственность за проведение политики управления рыночными рисками и соблюдение установленных лимитов возлагается на руководителей структурных подразделений, осуществляющих операции, подверженные рыночному риску.

Анализ рыночных рисков Банка осуществляется в пределах своей компетенции Казначейством, Департаментом по работе на рынках капитала и Департаментом оценки и контроля рисков.

Банк планирует мероприятия на случай неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов, курсов иностранных валют, а также возможных убытков, связанных с изменением уровня процентных ставок. Указанные мероприятия являются составной частью системы управления рисками Банка и служат превентивной мерой на случай необходимости обеспечения бесперебойной работы Банка и сохранности капитала.

Полномочия по принятию решений в случае резкого изменения рыночной ситуации возлагаются на Председателя Правления Банка или Ресурсный комитет Банка, в зависимости от установленной процедуры контроля конкретных видов лимитов.

При возникновении необходимости дополнительных расходов для покрытия финансовых потерь полномочия по принятию решений возлагаются на Правление Банка.

Управление оценки и контроля ликвидности и рыночных рисков (далее УОКЛРР), являясь структурным подразделением Департамента оценки и контроля рисков, в процессе осуществления своих функций проводит анализ и подготавливает отчетность для принятия решения руководством Банка, оценки уровня риска международными рейтинговыми агентствами и регулирующими органами.

В функциональные обязанности УОКЛРР входит определение приемлемого уровня рыночного риска; независимая от бизнес - подразделений оценка, проверка и контроль фактического уровня рыночного риска, принятого на себя Банком, согласование и контроль лимитов, мониторинг операций с финансовыми инструментами, оценка эффективности данных операций и сопоставление с уровнем рыночного риска.

Бизнес – подразделения Банка (Департамент по работе на рынках капитала, Казначейство) и Операционный департамент в процессе заключения и учета операций также осуществляют текущий контроль позиций, подверженных рыночному риску.

УОКЛРР совместно с бизнес - подразделениями создает нормативную базу по оценке рисков, порядку взаимодействия подразделений в процессе выявления и управления рыночным риском, а также обобщает и оптимизирует систему контроля рыночного риска.

Рыночный риск ограничивается также посредством лимитов, которые устанавливаются с учетом риска портфеля (инструментов) и бизнес стратегии Банка. При рассмотрении вопроса об установлении лимитов рассматривается ряд факторов, таких как рыночная конъюнктура, финансовое состояние, бизнес – тенденции и опыт управления.

Уполномоченные органы Банка регулярно пересматривают и обновляют лимиты, УОКЛРР контролирует лимиты и сообщает руководству Банка о соблюдении лимитной дисциплины. Кроме того, УОКЛРР рассматривает и проводит согласование всех лимитов, предлагаемыми бизнес – подразделениями для осуществления новых операций.

В Банке существует обширная иерархия лимитов: структурные лимиты, позиционные, лимиты убытков (stop-loss), лимиты на параметры операций и др. УОКЛРР постоянно оптимизирует данную систему лимитов.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Лимиты устанавливаются на:

- предельно допустимый объем вложений в те или иные виды активов или обязательств;
- предельно допустимую величину потерь (убытков) и прибыли при изменении стоимости финансовых инструментов;
- персональный лимит (ограничение полномочий) работников Банка по принятию самостоятельных решений о совершении определенных видов операций;
- предельно допустимое соотношение между отдельными показателями активов и пассивов, в т.ч. внебалансовых требований и обязательств (предельная открытая позиция, предельное значение иных относительных показателей);
- различные характеристики финансовых инструментов (дисконты и пр.).

Банк контролирует валютную позицию в разрезе валют в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

Риск процентной ставки. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Процентная маржа может снижаться или увеличиваться в случае неожиданного изменения процентных ставок.

Основными источниками процентного риска являются:

- Несовпадение степени изменения процентных ставок по финансовым инструментам с плавающей процентной ставкой при условии одинаковой частоты пересмотра ее уровня (базисный риск).
- Несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по инструментам с плавающей или фиксированной процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки).
- Изменения конфигурации кривой доходности по длинным и коротким позициям по финансовым инструментам, создающие риск потерь в результате превышения потенциальных расходов над доходами при закрытии данных позиций (риск изменения кривой доходности).

В качестве основного метода оценки процентного риска используется метод оценки разрывов между активами и обязательствами Группы, чувствительными к изменению уровня процентных ставок.

Источником приведенных в таблицах ниже данных являются управленческие отчеты о процентном риске Банка на указанные даты, которые были составлены в соответствии с требованиями Методики оценки процентного риска, утвержденной Банком. Отчет о процентном риске формируется ежемесячно на основе информации, выгруженной из системы, в которой ведется бухгалтерский учет Банка по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) с условием о неизменности структуры требований и обязательств Банка.

При оценке процентного риска Группы риск дочернего банка принимался как незначительный по причине незначительности удельного веса его активов и обязательств в структуре баланса Группы. Оценка и контроль процентного риска в дочернем банке осуществляется на основе нормативных документов, действующих для Группы.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, при этом процентные финансовые активы и обязательства Группы представлены в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с условиями договоров или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 30 дней	От 31 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	От 1 до 3 лет	Более 3 лет	Итого
Итого процентных финансовых активов*	37 494 369	36 076 191	46 830 534	65 403 808	148 634 377	115 892 893	450 332 172
Итого процентных финансовых обязательств*	20 583 774	63 740 523	47 762 291	53 810 837	116 903 036	101 824 839	404 625 300
Процентный разрыв по балансовым статьям	16 910 595	(27 664 332)	(931 757)	11 592 971	31 731 341	14 068 054	45 706 872

* Итоговые суммы финансовых активов и финансовых обязательств включают поставочные производные финансовые инструменты, оцененные по спот курсу в соответствии с требованиями РСБУ.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года. При этом процентные финансовые активы и обязательства Группы представлены в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с условиями договоров или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 30 дней	От 31 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	От 1 до 3 лет	Более 3 лет	Итого
Итого процентных финансовых активов*	16 860 575	18 726 090	30 901 842	44 076 998	52 866 665	64 014 752	227 446 922
Итого процентных финансовых обязательств*	5 265 926	11 192 592	18 649 883	42 724 684	53 964 698	70 305 578	202 103 361
Процентный разрыв по балансовым статьям	11 594 649	7 533 498	12 251 959	1 352 314	(1 098 033)	(6 290 826)	25 343 561

* Итоговые суммы финансовых активов и финансовых обязательств включают поставочные производные финансовые инструменты, оцененные по спот курсу в соответствии с требованиями РСБУ.

Ценные бумаги отражаются в таблице выше по срокам погашения (пересмотра процентной ставки), за исключением наиболее высоколиквидных ценных бумаг, отражаемых по сроку «до востребования и менее 30 дней».

Если бы 31 декабря 2007 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже при том, что другие переменные остались бы неизменными, чистый процентный доход (с учетом временного фактора) за год составил бы на 33 507 тысяч рублей больше (2006: на 283 655 тыс. руб. меньше).

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Если бы 31 декабря 2007 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше при том, что другие переменные остались бы неизменными, чистый процентный доход (с учетом временного фактора) за год был бы на 33 507 тысяч рублей меньше (2006: на 283 655 тыс. руб. больше).

Правление Банка отслеживает уровень процентных ставок по активным и пассивным операциям.

Группа отслеживает уровень процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки, основанные на данных отчетов, рассмотренных Руководством Банка. Данный анализ был подготовлен на основе данных на конец года.

% в год	2007				2006			
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие
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 в банках с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца	4	5	0	0	3	5	0	0
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	0	-	-	-	0	-	-	-
Торговые ценные бумаги	8	8	-	-	9	8	-	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	7	-	-	-	-	-	-
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	9	-	-	-	-	-	-	-
Средства в других банках	9	11	4	-	7	10	4	-
Кредиты и авансы клиентам	14	9	9	6	14	10	10	-
Обязательства								
Средства других банков	8	7	5	-	8	7	5	-
Средства клиентов*	9	6	6	-	9	4	6	-
Выпущенные векселя	9	8	4	-	8	8	4	-
Прочие заемные средства	8	7	-	4	8	7	-	-
Синдицированные кредиты	-	6	6	-	-	-	5	-
Субординированные депозиты	-	7	-	-	-	7	-	-

* представлены ставки по срочным депозитам

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

Управление валютным риском и риском общих и специфических изменений на рынке по долевым инструментам

Оценка валютного риска и риска общих и специфических изменений на рынке по долевым инструментам производится методом определения стоимости, подверженной риску или «VaR» (Value At Risk). Данный метод представляет статистическую оценку показателя, который характеризует максимальный размер возможных потерь по портфелю, состоящему из различного набора финансовых инструментов (или одного инструмента), с заданной вероятностью и на определенный период. Отчеты о состоянии рыночного рынка подготавливаются на основе утвержденных Методик оценки процентного, валютного и риска общих и специфических изменений на рынке по долевым инструментам и представляются УОКЛРР руководству Банка и руководителям заинтересованных подразделений в соответствии с действующими внутрибанковскими нормативными документами.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для расчета VaR по портфелям и позициям Банка принят 95% уровень значимости, оценка проводится на основе ретроспективных данных о ценах закрытия (как наиболее динамичной и более точно отражающей риск показатель) за 250 дней, период оценки - 1 день. Таким образом, VaR показывает, какой максимальный убыток может принести текущий портфель в течение одного торгового дня с вероятностью 95%, при этом в 5% случаев убытки могут превысить это значение.

Расчет VaR осуществляется на основе данных выгруженных из системы, в которой ведется бухгалтерский учет Банка по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ). В отчетах Руководству Банка VaR представлен в двух видах: относительном (в процентах) и абсолютном (в рублях). Относительный VaR показывает максимально возможный убыток в расчете на 1 рубль инвестиций, абсолютный VaR – убытки, которые может принести текущий портфель (позиция) в течение периода оценки.

Расчет VAR осуществляется тремя способами (дельта-нормальным, параметрическим и историческим) и далее на основе анализа динамики цен финансового инструмента (группы инструментов) выбирается наиболее адекватная оценка.

Раз в месяц проводится бэк - тестирование используемых методов. Также наряду с расчетом оценки VAR, производится стресс – тестирование результатов в рамках предпосылки о нормальном распределении методом имитационного моделирования (метод Монте-Карло).

Хотя метод VAR является полезным инструментом для оценки подверженности рыночным рискам, он имеет ряд ограничений, прежде всего для менее ликвидных рынков:

- использование исторических данных для прогнозирования будущих событий может не включать все возможные сценарии, особенно те, которые являются результатом критических ситуаций;
- использование периода оценки продолжительностью один день предполагает, что все позиции могут быть проданы или захеджированы в течение этого периода. Такое допущение считается достаточно реалистичным практически для всех случаев, но может оказаться нереалистичным в ситуациях отсутствия рыночной ликвидности на протяжении длительного периода;
- использование уровня значимости равного 95% не учитывает потери, которые могут иметь место за пределами этого уровня. Существует 5% вероятность того, что убыток может превысить расчетную величину VaR.;
- величина VaR рассчитывается только по состоянию на конец дня и не обязательно отражает риски, которые могут возникнуть по позициям в течение всего торгового дня.

Валютный риск.

В таблице ниже величина VAR показывает размер абсолютных убытков для длинных и коротких позиций.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		2007	2006
На конец периода	(Короткая)/длинная позиция	(776 833)	(519 957)
	VAR	2 012	902
Среднее	(Короткая)/длинная позиция	(1 536 002)	(1 027 576)
	VAR	3 336	3 443
Минимальное	(Короткая)/длинная позиция	149 071	(855 011)
	VAR	161	504
Максимальное	(Короткая)/длинная позиция	(3 151 355)	(1 915 597)
	VAR	9 789	6 667

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск Банка на отчетную дату не отражает типичный риск в течение года в связи с уменьшением открытой валютной позиции. В сравнении с 2006 годом валютный риск несколько увеличился, но данное увеличение не отразилось на подверженности Банка валютному риску, так как рост открытых позиций происходил на фоне увеличения других активов и капитала Банка. В таблице выше представлены возможные изменения финансового результата и собственных средств в течение одних суток в связи с возможными колебаниями обменных курсов, оцененные VAR методом.

Риск общих и специфических изменений на рынке по долевым инструментам, принимаемый Группой представляется незначительным в виду ограниченных объемов проводимых операций. В таблице ниже приведен анализ данного риска по состоянию на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года. Для портфеля акций в расчет не принимаются инструменты, приобретенные при первичном размещении, в силу отсутствия необходимой для оценки истории котировок. По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы не было вложений в такие инструменты (2006: 53 660 тысяч рублей).

В таблице ниже величина VAR показывает размер абсолютных убытков для длинных и коротких позиций. Информация представлена только для дней, в которые позиция Банка являлась открытой.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		2007	2006
На конец периода	(Короткая)/длинная позиция	111 877	34 520
	VAR	2 811	1 466
Среднее	(Короткая)/длинная позиция	49 884	18 423
	VAR	1 424	719
Минимальное	(Короткая)/длинная позиция	2 910	4 472
	VAR	85	131
Максимальное	(Короткая)/длинная позиция	199 708	39 619
	VAR	5 068	1 641

На 31 декабря 2007 года большая часть позиции была захеджирована срочными инструментами на соответствующий базовый актив. В таблице приведены данные по абсолютной величине риска без учета минимизации этой величины хеджированием. См. Примечание 32.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация географического риска. Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	ОЭСР*	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	31 711 153	2 279 030	-	33 990 183
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	2 441 967	-	-	2 441 967
Торговые ценные бумаги	12 056 055	-	-	12 056 055
Дебиторская задолженность по сделкам репо	98 326	-	-	98 326
Производные финансовые инструменты	10	276 796	-	276 806
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 156 720	-	-	1 156 720
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5 495 475	-	-	5 495 475
Средства в других банках	1 282 868	-	345 107	1 627 975
Кредиты и авансы клиентам	291 583 137	-	-	291 583 137
Отложенный налоговый актив	5 815	-	-	5 815
Нематериальные активы	347 353	-	-	347 353
Основные средства	6 924 308	-	-	6 924 308
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	51 518	-	-	51 518
Прочие активы	404 563	-	-	404 563
Итого активов	353 559 268	2 555 826	345 107	356 460 201
Обязательства				
Производные финансовые инструменты	14 451	3 545 508	-	3 559 959
Средства других банков	7 330 943	53 897 119	74 767	61 302 829
Средства клиентов	93 877 986	2 079 728	-	95 957 714
Выпущенные векселя	32 361 154	-	-	32 361 154
Прочие заемные средства	30 294 247	64 994 398	-	95 288 645
Синдицированные кредиты	-	15 572 209	-	15 572 209
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	692 694	-	-	692 694
Прочие обязательства	580 172	751	-	580 923
Субординированные депозиты	-	17 320 463	-	17 320 463
Итого обязательств	165 151 647	157 410 176	74 767	322 636 590
Чистая балансовая позиция	188 407 621	(154 854 350)	270 340	33 823 611
Обязательства кредитного характера	2 196 408	-	-	2 196 408

* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Россия	ОЭСР*	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	13 556 688	59 007	-	13 615 695
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1 717 423	-	-	1 717 423
Торговые ценные бумаги	6 733 224	-	-	6 733 224
Дебиторская задолженность по сделкам репо	152 573	-	-	152 573
Производные финансовые инструменты	227	170 177	-	170 404
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	-	-
Средства в других банках	2 864 625	-	-	2 864 625
Кредиты и авансы клиентам	155 865 243	-	-	155 865 243
Отложенный налоговый актив	184 758	-	-	184 758
Нематериальные активы	170 097	-	-	170 097
Основные средства	2 419 370	-	-	2 419 370
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	303 052	-	-	303 052
Прочие активы	382 249	1 894	20	384 163
Итого активов	184 349 529	231 078	20	184 580 627
Обязательства				
Производные финансовые инструменты	2 866	638 388	-	641 254
Средства других банков	2 303 608	30 385 735	2 667 843	35 357 186
Средства клиентов	34 402 830	59 961	-	34 462 791
Выпущенные векселя	38 235 757	-	-	38 235 757
Прочие заемные средства	10 017 849	27 682 740	-	37 700 589
Синдицированные кредиты	-	2 615 630	-	2 615 630
Текущие обязательства по налогу на прибыль	3 190	-	-	3 190
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-
Прочие обязательства	297 386	-	-	297 386
Субординированные депозиты	-	13 337 088	-	13 337 088
Итого обязательств	85 263 486	74 719 542	2 667 843	162 650 871
Чистая балансовая позиция	99 086 043	(74 488 464)	(2 667 823)	21 929 756
Обязательства кредитного характера	1 441 169	-	-	1 441 169

* ОЭСР - Организация экономического сотрудничества и развития.

Риск ликвидности. Риск ликвидности определяется как риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства в срок и в полном объеме. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов и депозитам «до востребования», возврату межбанковских кредитов (депозитов), погашению срочных депозитов и выпущенных ценных бумаг, выдаче кредитов, выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Группа не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать минимальный уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В процессе управления ликвидностью Группа руководствуется следующими принципами:

- разделения полномочий между органами управления Группы, ее коллегиальными рабочими органами, структурными подразделениями и должностными лицами;
- установления лимитов, обеспечивающих оптимальный уровень ликвидности и соответствующих финансовому состоянию Группы;
- приоритета поддержания ликвидности относительно задачи максимизации прибыли;
- исключения конфликта интересов при организации системы управления ликвидностью;
- оптимального соответствия объемов и сроков привлечения источников фондирования объемам и срокам размещаемых активов.

Управление ликвидностью в системе Банка осуществляется Правлением, Ресурсным комитетом и Казначейством Банка в рамках предоставленных им полномочий. Обязанности по поддержанию оптимального уровня текущей (краткосрочной) ликвидности возложены на Казначейство головного офиса Банка в рамках установленных лимитов привлечения/размещения средств на денежном рынке. В случае необходимости принятия решений по привлечению/размещению денежных средств в объемах, превышающих установленные лимиты, эти решения принимаются Правлением Банка (Ресурсным комитетом Банка). Управление среднесрочной и долгосрочной ликвидностью осуществляется с учетом информации и предложений, представляемых Департаментом оценки и контроля рисков по состоянию на каждую отчетную дату.

Группа управляет риском ликвидности, используя следующие основные методы:

- оценки ежедневной платежной позиции;
- анализа фактических значений и динамики обязательных нормативов ликвидности;
- прогнозирования влияния проводимых операций на значения обязательных нормативов ликвидности;
- установления лимитов по активным операциям по направлениям вложений в зависимости от источников их фондирования;
- анализа разрывов в сроках погашения требований и обязательств Группы, исходя из наиболее вероятных сроков их востребования/погашения, в разрезе основных валют;
- анализа подверженности Группы риску потери ликвидности с учетом действия стресс-факторов при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Информация о финансовых активах и обязательствах (их структуре, величине разрывов на отдельных временных интервалах) используется при принятии управленческих решений, направленных на поддержание достаточного уровня ликвидности Группы. Для этой цели Казначейство обеспечивает наличие портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из ликвидных торговых ценных бумаг, депозитов в банках и прочих межбанковских инструментов.

Группа поддерживает устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из средств, привлеченных посредством размещения облигационных займов в рублях и иностранной валюте, выпуска собственных векселей, увеличения объемов депозитов (в том числе межбанковских), а также текущих ресурсов Группы в виде роста остатков на счетах клиентов.

Группа разрабатывает и оперативно пересматривает с учетом изменения своего финансового потенциала, а также объема и характера проводимых операций план мер, направленных на поддержание ликвидности в случае непредвиденных ситуаций. В случае возникновения кризиса ликвидности и необходимости дополнительных расходов для его преодоления, а также решения задачи по оперативному покрытию образовавшихся или потенциальных финансовых потерь полномочия по принятию решений возлагаются на Правление.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Прогноз выполнения нормативов ликвидности, установленных Банком России, осуществляется на ежедневной основе в целом по Банку с учетом филиальной сети. Для региональных филиалов Банка устанавливаются индивидуальные сублимиты ликвидности, контролируемые ежедневно.

В целях дополнительного контроля состояния срочной ликвидности Банка в целом установлены оценочные показатели ликвидности, значения которых контролируются Департаментом оценки и контроля рисков в ходе регулярного мониторинга.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию за 31 декабря 2007 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют собой контрактные недисконтированные денежные потоки по балансовым финансовым обязательствам Группы и внебалансовым обязательствам кредитного характера. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в бухгалтерском балансе, так как балансовые суммы основаны на дисконтированных денежных потоках. Беспоставочные производные финансовые инструменты отражены в чистой сумме, подлежащей выплате. В отношении поставочных производных финансовых инструментов, суммы оттоков и притоков денежных средств представлены отдельно.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату.

Просроченные обязательства, такие как срочные депозиты, не изъятые клиентами Банка, относятся в колонку «До востребования и менее 30 дней». Предполагается, что датой погашения определенных активов, которые не имеют контрактной даты погашения, является дата ожидаемой реализации активов.

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	До востребования и до 30 дней	От 31 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Балансовые обязательства						
Поставочные производные финансовые инструменты						
- приток денежных средств	(265 422)	(20 982 075)	(16 431 222)	(66 087 099)	(34 381 160)	(138 146 978)
- отток денежных средств	355 034	22 754 967	17 274 870	72 023 912	37 828 144	150 236 927
Беспоставочные производные финансовые инструменты (обязательства)	3 939	-	-	-	-	3 939
Средства других банков	4 876 422	3 798 535	3 209 941	37 816 895	23 632 124	73 333 917
Средства клиентов	44 404 677	32 653 007	18 513 778	2 182 481	423 592	98 177 535
Выпущенные векселя	6 131 952	15 545 407	11 749 626	50 663	55 048	33 532 696
Прочие заемные средства	-	6 327 419	12 926 971	37 053 412	70 646 754	126 954 556
Синдицированные кредиты	40 849	395 471	7 049 042	9 494 211	-	16 979 573
Субординированные депозиты	-	607 655	608 643	2 432 597	18 579 564	22 228 459
Внебалансовые обязательства						
Аккредитивы	128 112	680 437	494 451	672 522	83 828	2 059 350
Прочие обязательства кредитного характера	24 300 132	-	-	-	-	24 300 132
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	79 975 695	61 780 823	55 396 100	95 639 594	116 867 894	409 660 106

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ недисконтированных финансовых обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2006 года:

	До востребования и до 30 дней	От 31 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Балансовые обязательства						
Поставочные производные финансовые инструменты						
- приток денежных средств	(276 551)	(25 313 750)	(887 281)	(13 632 766)	(20 597 618)	(60 707 966)
- отток денежных средств	348 584	25 640 088	1 084 401	14 901 469	21 295 178	63 269 720
Беспоставочные производные финансовые инструменты (обязательства)	2 866	-	-	-	-	2 866
Средства других банков	852 809	5 484 155	1 348 607	29 403 546	4 864 080	41 953 197
Средства клиентов	15 134 455	9 622 047	9 289 322	1 368 324	-	35 414 148
Выпущенные векселя	3 429 363	2 895 809	23 044 324	11 123 181	14 200	40 506 877
Прочие заемные средства	-	1 359 716	1 359 716	8 115 763	40 594 875	51 430 070
Синдицированные кредиты	30 943	30 271	61 550	2 848 101	-	2 970 865
Субординированные депозиты	-	458 819	458 819	1 835 278	15 000 828	17 753 744
Внебалансовые обязательства						
Аккредитивы	330 697	593 255	329 354	83 859	11 517	1 348 682
Прочие обязательства кредитного характера	13 392 321	-	-	-	-	13 392 321
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	33 245 487	20 770 410	36 088 812	56 046 755	61 183 060	207 334 524

Минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде основных средств, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора, раскрыты в Примечании 31.

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.

Группа не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Группа контролирует ожидаемые сроки погашения.

Источником приведенных в таблицах ниже данных являются управленческие отчеты о риске ликвидности Банка на указанные даты, которые были составлены в соответствии с требованиями Методики «Расчет разрывов ликвидности», утвержденной Банком. Отчетная форма по разрывам ликвидности формируется на основе данных выгруженных из системы, в которой ведется бухгалтерский учет Банка по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ).

При оценке риска ликвидности Группы риск дочернего банка принимался как незначительный по причине незначительности удельного веса его активов и обязательств в структуре баланса Группы. Оценка и контроль рисков ликвидности в дочернем банке осуществляется на основе нормативных документов, действующих для Группы.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ риска ликвидности Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года:

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 30 дней	От 31 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	От 1 до 3 лет	Более 3 лет	Просро- ченные	Итого
Итого финан- совых активов*	58 536 653	28 024 090	47 157 959	65 339 821	148 587 510	122 106 326	2 371 103	472 123 462
Итого финан- совых обяза- тельств	53 027 707	35 807 731	37 398 918	61 742 114	131 139 123	126 949 084	-	446 064 677
Разрыв ликвид- ности	5 508 946	(7 783 641)	9 759 041	3 597 707	17 448 387	(4 842 758)	2 371 103	26 058 785
Совокуп- ный разрыв ликвид- ности	5 508 946	(2 274 695)	7 484 346	11 082 053	28 530 440	23 687 682	26 058 785	

* Итоговые суммы финансовых активов и финансовых обязательств включают поставочные производные финансовые инструменты, оцененные по спот курсу в соответствии с требованиями РСБУ.

В таблице ниже приведен общий анализ риска ликвидности Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года:

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 30 дней	От 31 до 90 дней	От 91 до 180 дней	От 181 дня до 1 года	От 1 до 3 лет	Более 3 лет	Просро- ченные	Итого
Итого финан- совых активов*	24 159 412	18 976 577	30 386 362	44 084 099	52 812 620	63 277 134	993 169	234 689 373
Итого финан- совых обяза- тельств	18 161 028	12 012 512	19 070 523	43 104 519	54 129 566	70 883 715	-	217 361 863
Разрыв ликвид- ности	5 998 384	6 964 065	11 315 839	979 580	(1 316 946)	(7 606 581)	993 169	17 327 510
Совокуп- ный разрыв ликвид- ности	5 998 384	12 962 449	24 278 288	25 257 868	23 940 922	16 334 341	17 327 510	

* Итоговые суммы финансовых активов и финансовых обязательств включают поставочные производные финансовые инструменты, оцененные по спот курсу в соответствии с требованиями РСБУ.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

31 Условные обязательства

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

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

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

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

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

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

Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Банка будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2007 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2006: резерв не был сформирован).

31 Условные обязательства (продолжение)

Обязательства капитального характера. На 31 декабря 2007 года у Группы были договорные обязательства капитального характера на сумму 627 270 тысяч рублей (2006: 363 453 тысячи рублей).

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Менее 1 года	770 439	354 309
От 1 до 5 лет	1 803 476	576 604
Более 5 лет	1 436 458	358 519
Итого обязательств по операционной аренде	4 010 373	1 289 432

Соблюдение особых условий. Группа должна соблюдать особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. Несоблюдение этих условий может иметь негативные последствия для Группы, в том числе рост стоимости заемных средств и объявление дефолта. Руководство Группы считает, что Группа соблюдает все особые условия.

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

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

Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Неиспользованные кредитные линии	30 000	72 718
Аккредитивы	2 059 350	1 348 682
Гарантии выданные	107 058	19 769
Итого обязательств кредитного характера	2 196 408	1 441 169

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

31 Условные обязательства (продолжение)

Неиспользованные кредитные линии, указанные в таблице выше, не включают обязательства, предоставление кредитов по которым зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности, в сумме 24 270 132 тысячи рублей (2006: 13 319 603 тысячи рублей).

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 1 января	-	801
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение года	-	-
Использование резерва на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение года	-	(801)
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 31 декабря	-	-

Обязательства кредитного характера выражены в следующих валютах:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Российские рубли	129 964	285 153
Доллары США	250 960	212 379
Евро	1 577 387	943 637
Прочие валюты	238 097	-
Итого	2 196 408	1 441 169

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>	2007	2006
Векселя, выпущенные Банком	805 587	626 751
Векселя и ценные бумаги российских компаний, находящиеся на хранении в Банке	149 947	331 007
ОВГВЗ, находящиеся на счетах Внешэкономбанка	39 274	-
Корпоративные акции, находящиеся на счете в Национальном депозитарном центре	550	550
Акции и облигации компаний на хранении в прочих депозитариях	60	-
ОВГВЗ, находящиеся на хранении в депозитарии Банка	-	42 130

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. На 31 декабря 2007 года Группа предоставила муниципальные облигации в качестве обеспечения по договорам продажи и обратного выкупа, справедливая стоимость которых составила 98 326 тысячи рублей (2006: корпоративные облигации, справедливая стоимость которых составила 152 573 тысячи рублей). См. Примечание 8.

Кроме того, обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 2 441 967 тысяч рублей (2006: 1 717 423 тысячи рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

32 Производные финансовые инструменты

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

Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени. Риск ликвидности по производным финансовым инструментам управляет Казначейство Группы, устанавливая лимиты по торговым операциям с этими инструментами.

Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней структурированы как кредиты, выданные Группой в долларах США, евро и швейцарских франках шести банкам стран ОЭСР, имеющие сроки погашения с июня 2008 года по июль 2013 года, и депозиты в российских рублях, полученные от этих же шести банков и имеющие аналогичные сроки погашения («back to back loans»). Данные операции были осуществлены с целью хеджирования валютного риска Группы. Эти валютные свопы оцениваются на основе допущения о нулевой справедливой стоимости на дату заключения соответствующего контракта. В настоящее время российский рынок долгосрочных свопов не является активным, и участники рынка часто имеют кредитные рейтинги ниже стандартных. Учитывая вышесказанное, руководство считает, что стандартные кривые рыночной доходности по соответствующим валютам свопов должны быть скорректированы с учетом кредитного риска и других факторов, влияющих на первоначальное ценообразование по Группе в качестве российского контрагента.

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

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

32 Производные финансовые инструменты (продолжение)

В таблицу ниже включены контракты с датой расчетов после соответствующей отчетной даты; суммы по данным сделкам показаны развернуто - до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Контракты с положи- тельной справед- ливой стоимостью	Контракты с отрица- тельной справед- ливой стоимостью	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Валютные свопы со сроком исполнения свыше 30 дней:			
справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	39 685 147	12 177 331	51 862 478
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(39 558 592)	(12 815 719)	(52 374 311)
Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)	2 670 741	-	2 670 741
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	(2 627 119)	-	(2 627 119)
Валютные форварды со сроком исполнения от 2 до 30 дней:			
справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	-	1 579 866	1 579 866
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	-	(1 581 890)	(1 581 890)
Валютные форварды со сроком исполнения до 2 дней:			
справедливая стоимость на отчетную дату			
Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)	-	763 602	763 602
Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)	-	(764 444)	(764 444)
Дебиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (+)	131 883	-	131 883
Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)	(131 656)	-	(131 656)
Итого чистой справедливой стоимости	170 404	(641 254)	(470 850)

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Торговые ценные бумаги, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, ценные бумаги, отнесенные к категории «дебиторская задолженность по сделкам РЕПО» и производные финансовые инструменты учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости.

См. Примечание 32 в отношении описания методики оценки стоимости валютных свопов. Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов рассчитывается на основе котируемых рыночных цен.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Кредиты и дебиторская задолженность, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость размещений средств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе использования дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на текущем рынке заимствований для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость прочих заемных средств основывается на рыночных ценах, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента. Анализ этих ставок (в % годовых) представлен ниже:

	2007	2006
Средства в других банках		
Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более одного месяца	4% -12%	4%-10%
Кредиты и авансы клиентам		
Корпоративные кредиты	8%-17%	8%-17%
Кредиты физическим лицам	10%-19%	10%-19%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7%-11%	-
Средства других банков	3% -9%	3%-8%
Средства клиентов		
- Срочные депозиты юридических лиц	2%-8%	2%-8%
- Срочные вклады физических лиц	3%-11%	3%-11%
Выпущенные векселя	4% - 10%	4%-9%
Синдицированные кредиты	5%-6%	5%
Субординированные депозиты	7%	7%

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов представлена ниже:

	2007		2006	
	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость	Балансовая стоимость	Справед- ливая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖЕННЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ				
Денежные средства и их эквиваленты				
- наличные средства	2 991 048	2 991 048	1 249 651	1 249 651
- остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	19 685 479	19 685 479	11 663 404	11 663 404
- корреспондентские счета и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца	11 313 656	11 313 656	702 640	702 640
Средства в других банках	1 627 975	1 627 975	2 864 625	2 864 625
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5 495 475	5 495 475	-	-
Кредиты и авансы клиентам				
- Кредиты корпоративным клиентам	240 708 779	240 644 789	129 082 373	129 082 373
- Кредитование продовольственных интервенций	3 189 928	3 189 928	4 490 331	4 490 331
- Договоры обратного РЕПО	2 466 091	2 466 091	797 386	797 386
- Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	663 912	663 912	396 935	396 935
- Кредиты физическим лицам	44 554 427	44 554 427	21 098 218	21 098 218
Прочие финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости	77 866	77 866	91 081	91 081
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖЕННЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	13 587 907	13 587 907	7 056 201	7 056 201
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	346 362 543	346 298 553	179 492 845	179 492 845
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЕННЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ				
Средства других банков				
- срочные заемные средства, полученные от других банков	61 150 114	61 150 114	35 207 712	35 207 712
- корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	66 687	66 687	17 453	17 453
- сделки по продаже и обратному выкупу ценных бумаг	86 028	86 028	132 021	132 021
Средства клиентов				
- государственные и общественные организации	6 557 056	6 557 056	1 365 140	1 365 140
- прочие юридические лица	63 051 424	63 051 424	22 628 955	22 628 955
- физические лица	26 349 234	26 349 234	10 468 696	10 468 696
Выпущенные векселя	32 361 154	32 361 154	38 235 757	38 235 757
Прочие заемные средства				
- выпущенные еврооблигации	64 994 398	64 370 774	27 682 740	29 178 036
- облигации, выпущенные на внутреннем рынке	30 294 247	30 487 190	10 017 849	10 214 720
Синдицированные кредиты	15 572 209	15 572 209	2 615 630	2 615 630
Субординированные депозиты	17 320 463	17 260 332	13 337 088	13 845 781
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТРАЖЕННЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	3 559 959	3 559 959	641 254	641 254
ИТОГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	321 362 973	320 872 161	162 350 295	164 551 155

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. Примечание 32.

34 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа относит свои финансовые активы в следующие категории: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения и (г) финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках. Категория «финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках» имеет две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании и (ii) финансовые активы, удерживаемые для торговли. В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, удержива- емые до погашения	Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты					
- наличные средства	2 991 048				2 991 048
- остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	19 685 479				19 685 479
- корреспондентские счета и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца	11 313 656				11 313 656
Торговые ценные бумаги					
- долговые ценные бумаги	-	-	-	11 944 178	11 944 178
- акции	-	-	-	111 877	111 877
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	-	-	98 326	98 326
Производные финансовые инструменты	-	-	-	276 806	276 806
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	1 156 720	-	-	1 156 720
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	5 495 475	-	5 495 475
Средства в других банках	1 627 975	-	-	-	1 627 975
Кредиты и авансы клиентам					
- Кредиты корпоративным клиентам	240 708 779	-	-	-	240 708 779
- Кредитование продовольственных интервенций	3 189 928	-	-	-	3 189 928
- Договоры обратного РЕПО	2 466 091	-	-	-	2 466 091
- Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	663 912	-	-	-	663 912
- Кредиты физическим лицам	44 554 427	-	-	-	44 554 427
Прочие финансовые активы	77 866	-	-	-	77 866
ИТОГО финансовые активы	327 279 161	1 156 720	5 495 475	12 431 187	346 362 543
Нефинансовые активы					10 097 658
ИТОГО АКТИВОВ	327 279 161	1 156 720	5 495 475	12 431 187	356 460 201

Все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как торговые.

34 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2006 года.

	Кредиты и дебиторская задолженность	Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается через Отчет о прибылях и убытках	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты			
- наличные средства	1 249 651	-	1 249 651
- остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	11 663 404	-	11 663 404
- корреспондентские счета и депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца	702 640	-	702 640
Торговые ценные бумаги			
- долговые ценные бумаги	-	6 645 066	6 645 066
- акции	-	88 158	88 158
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	152 573	152 573
Производные финансовые инструменты	-	170 404	170 404
Средства в других банках	2 864 625	-	2 864 625
Кредиты и авансы клиентам			
- Кредиты корпоративным клиентам	129 082 373	-	129 082 373
- Кредитование продовольственных интервенций	4 490 331	-	4 490 331
- Договоры обратного РЕПО	797 386	-	797 386
- Инвестиции в сельскохозяйственные кооперативы	396 935	-	396 935
- Кредиты физическим лицам	21 098 218	-	21 098 218
Прочие финансовые активы	91 081	-	91 081
ИТОГО финансовые активы	172 436 644	7 056 201	179 492 845
Нефинансовые активы			5 087 782
ИТОГО АКТИВОВ	172 436 644	7 056 201	184 580 627

35 Прибыль на акцию

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Прибыль, принадлежащая акционерам-владельцам обыкновенных акций	4 353 671	853 045
Прибыль за год (целиком принадлежащая акционерам-владельцам обыкновенных акций)	4 353 671	853 045
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	20 946	13 453
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию	208	63

36 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). Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Денежные средства и их эквиваленты		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	19 685 479	11 663 404
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	2 441 967	1 717 423
Счета Нostro и депозиты в банках, контролируемых государством, с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца (контрактная процентная ставка: 2% -11% годовых (2006: 1%-9% годовых))	3 875 712	206 952
Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам РЕПО (контрактная процентная ставка: 6% - 10% годовых (2006: 6%-17% годовых))		
Облигации федерального займа	3 080 494	1 069 928
Муниципальные облигации	1 106 034	765 238
Корпоративные еврооблигации	2 981 346	408 812
Корпоративные акции	111 877	85 173
Векселя банков, контролируемых государством	-	18 765
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (контрактная процентная ставка 7%-9% годовых)		
Муниципальные еврооблигации	1 001 500	-
Корпоративные еврооблигации	102 115	-
Кредиты и авансы клиентам		
Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 7%-18% годовых (2006: 7%-22% годовых))	9 507 102	8 701 696
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 5% годовых (2006: 5%-11% годовых))	5 876	5 993
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец периода		
Компании, контролируемые государством	(93 414)	(92 563)
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	51 518	303 052
Средства других банков		
Текущие срочные депозиты (контрактная процентная ставка: 1% -9% годовых (2006: 1%-11% годовых))	3 009 247	714 194
Срочные депозиты и текущие/расчетные счета		
Компании, контролируемые государством (контрактная процентная ставка: 5%-9% годовых для обоих лет)	11 235 285	4 525 505
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники (контрактная процентная ставка: 3%-11% годовых для обоих лет)	184 299	106 173

36 Операции со связанными сторонами (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	3 190
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(1 275)	-
Обязательства кредитного характера		
Гарантии выданные	37 096	11 270
Аккредитивы	-	99 571
Неиспользованные кредитные линии (с обязательством предоставить кредит в случае соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности)	30 000	72 718

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам		
Центральный банк Российской Федерации	49 877	7 631
Операции с банками, контролируруемыми государством, с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца	75 441	26 600
Процентные доходы по торговым ценным бумагам		
Государственные ценные бумаги	225 038	145 403
Компании, контролируемые государством	120 176	44 893
Результат от операций с торговыми ценными бумагами		
Государственные ценные бумаги	(41 880)	(19 999)
Ценные бумаги компаний, контролируемых государством	(17 703)	14 215
Процентные доходы по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		
Государственные ценные бумаги	1 000	-
Компании, контролируемые государством	407	-
Процентные доходы по кредитам и авансам клиентам		
Компании, контролируемые государством	944 859	706 786
Ключевой управленческий персонал и их близкие родственники	329	357
Резерв под обесценение кредитного портфеля		
Компании, контролируемые государством	(851)	(29 519)
Процентные расходы по средствам других банков		
Центральный банк Российской Федерации	-	(2 619)
Операции с банками, контролируемыми государством	(65 479)	(45 572)
Процентные расходы по субординированным депозитам		
Компании, контролируемые государством	-	(1 757)
Процентные расходы по средствам клиентов		
Компании, контролируемые государством	(202 430)	(108 374)
Ключевой руководящий персонал и их близкие родственники	(13 556)	(6 997)

36 Операции со связанными сторонами (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Агентское вознаграждение от Министерства финансов Российской Федерации за услуги по взиманию долгов	17 797	25 424
Доход, полученный от Министерства сельского хозяйства Российской Федерации за участие в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса»	8 468	127 118
Расходы, связанные с участием в национальном проекте «Развитие агропромышленного комплекса», за вычетом налогов и затрат на содержание персонала	(7 301)	(94 937)
Прочие доходы (по выданным гарантиям и аккредитивам)	1 538	384
Расходы по текущему налогу на прибыль	(904 524)	(400 589)

Общая сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение 2007 года, представлена ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода
Денежные средства и их эквиваленты за период		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	1 826 662 019	1 818 639 944
Счета Нostro и депозиты в банках, контролируемых государством, с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца	243 361 620	239 692 860
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1 933 427	1 208 883
Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо		
Государственные ценные бумаги	29 912 003	27 560 641
Компании, контролируемые государством	12 730 441	10 149 968
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
Государственные ценные бумаги	1 001 500	-
Компании, контролируемые государством	102 115	-
Кредиты и авансы клиентам		
Компании, контролируемые государством	7 099 927	6 294 521
Ключевой руководящий персонал и их близкие родственники	3 868	3 985
Средства других банков		
Текущие срочные депозиты банков, контролируемых государством	64 260 934	61 965 881
Привлеченные средства от ЦБ РФ	36 112	36 112
Средства клиентов		
Компании, контролируемые государством	108 854 662	102 144 882
Ключевой руководящий персонал и их близкие родственники	367 028	288 902

36 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода
Денежные средства и их эквиваленты за период		
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	1 072 313 259	1 063 339 161
Счета Нostro и депозиты в банках, контролируемых государством, с первоначальным сроком погашения менее 1 месяца	141 273 233	141 075 766
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1 309 024	76 315
Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо		
Государственные ценные бумаги	11 840 249	11 327 185
Компании, контролируемые государством	4 435 242	4 168 776
Средства в других банках		
Текущие срочные депозиты в банках, контролируемых государством	100 000	100 000
Кредиты и авансы клиентам		
Компании, контролируемые государством	8 760 938	4 768 423
Ключевой руководящий персонал и их близкие родственники	808	1 535
Средства других банков		
Текущие срочные депозиты банков, контролируемых государством	62 106 751	62 328 032
Текущие срочные депозиты, привлеченные от ЦБРФ	67 051	67 051
Средства клиентов		
Компании, контролируемые государством	58 413 952	56 241 678
Ключевой руководящий персонал и их близкие родственники	182 521	109 613

В 2007 году общая сумма вознаграждения членов Правления составила 168 715 тысяч рублей (2006: 96 220 тысяч рублей).

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007		2006	
	Расходы	Начисленное обязатель- ство	Расходы	Начисленное обязатель- ство
Краткосрочные выплаты:				
Заработная плата и премиальные выплаты, включенные в заработную плату	152 629	9 218	85 513	6 671
Выплаты по окончании трудовой деятельности:				
- Пенсионный план с установленными взносами	6 300	-	3 520	-
- Затраты на государственное пенсионное и социальное обеспечение	568	-	516	-
Итого	159 497	9 218	89 549	6 671

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

37 Основная консолидируемая дочерняя компания и компания специального назначения

Ниже представлены основные консолидируемые дочерние компании Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года:

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

RSHB Capital S.A. зарегистрирована в Люксембурге в 2005 году. Компания является собственностью фондов, созданных в соответствии с законодательством Нидерландов и была создана в качестве компании специального назначения с единственной целью – эмиссия еврооблигаций и предоставление средств, полученных в результате эмиссии в кредит Банку (см. Примечания 18 и 21).

38 Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных Центральным банком Российской Федерации; (ii) обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия; и (iii) поддержание капитальной базы на уровне, необходимом для обеспечения коэффициента достаточности капитала в размере 8% в соответствии с Базельским соглашением, как определено в Отчете о международной конвергенции оценки капитала и стандартов по капиталу (обновлен в апреле 1998 года) и в Дополнении к Базельскому соглашению о капитале, которое ввело рассмотрение рыночных рисков (обновлено в ноябре 2005 года), обычно называемым «Базель I». Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного Центральным банком Российской Федерации, осуществляется руководством Группы на ежемесячной основе.

В соответствии с существующими требованиями к капиталу, установленными Центральным банком Российской Федерации, банки должны поддерживать соотношение капитала и активов, взвешенных с учетом риска («норматив достаточности капитала»), на уровне выше обязательного минимального значения. В таблице ниже представлен нормативный капитал на основе отчета Группы, подготовленный в соответствии с требованиями российского законодательства:

(в тысячах российских рублей)	2007	2006
Чистые активы в соответствии с российским законодательством	31 179 151	22 160 537
Фонд переоценки	2 009 546	-
Субординированный депозит	17 182 340	10 679 589
Прочее	(181 843)	(5 000)
Итого нормативного капитала	50 189 194	32 835 126

Группа также обязана соблюдать требования к минимальному уровню капитала, установленные кредитными соглашениями, включая уровень достаточности капитала, рассчитанный на основе требований Базель I.

35 Управление капиталом (продолжение)

Ниже представлена структура капитала Группы, рассчитанного на основе Базельского соглашения о капитале:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2007	2006
Уставный капитал	28 477 833	21 620 833
Нераспределенная прибыль	4 435 587	308 366
<i>Итого капитала 1-го уровня</i>	32 913 420	21 929 199
Фонд переоценки	909 493	-
Субординированный депозит	16 456 710	10 964 600
<i>Итого капитала 2-го уровня</i>	17 366 203	10 964 600
Итого капитала	50 279 623	32 893 799

Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала, установленные Банком России и кредитными соглашениями.

39 События после отчетной даты

В феврале 2008 года Банк выпустил облигации, номинированные в российских рублях, на сумму 5 000 000 тысяч рублей. Срок погашения облигаций наступает в феврале 2018 года. Данные облигации имеют купонный доход, выплачиваемый 2 раза в год по ставке 8.75% годовых.

В апреле 2008 года Группа выпустила еврооблигации, номинированные в швейцарских франках. Объем выпуска составил 150 000 тысяч швейцарских франков. Срок обращения выпуска – 4 года. Купонный доход составляет 6.263% годовых и выплачивается ежегодно.

В апреле 2008 года произошло увеличение уставного капитала Группы в размере 2 000 000 тысяч рублей.