Приложение №13

Консолидированная годовая бухгалтерская отчетность кредитной организации - эмитента за 2006 год, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности

ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»

Консолидированная финансовая отчетность и заключение аудиторов

31 декабря 2006 года

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1 Введение 5
2 Экономическая среда, в которой группа осуществляет свою деятельность 5
3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики 6
4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики 15
5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации 16
6 Новые учетные положения 17
7 Денежные средства и их эквиваленты 18
8 Торговые ценные бумаги 18
9 Средства в других банках 19
10 Кредиты и авансы клиентам 19
11 Основные средства 21
12 Прочие активы 22
13 Средства других банков 22
14 Средства клиентов 23
15 Прочие заемные средства 23
16 Прочие обязательства 24
17 Уставный капитал 25
18 Процентные доходы и расходы 25
19 Комиссионные доходы и расходы 26
20 Административные и прочие операционные расходы 26
21 Налог на прибыль 27
22 Дивиденды 28
23 Управление финансовыми рисками 29
24 Условные обязательства 39
25 Производные финансовые инструменты 42
26 Справедливая стоимость финансовых инструментов 44
27 Операции со связанными сторонами 45
28 События после отчетной даты 48

PRICEWATERHOUSECOOPERS

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Космодамианская наб. 52/5
115054, Москва
Российская Федерация
Телефон +7 (495) 967 6000
Факс +7 (495) 967 6001

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Правлению ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»:

1 Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» и его дочерних компаний (совместно именуемых «Группа») состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года и консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также принципов учетной политики и других примечаний.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

2 Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Ответственность руководства включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля для обеспечения подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных ошибок, которые могут являться следствием мошеннических или ошибочных действий, 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 консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

4 Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых данных и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур зависит от суждения аудитора, в том числе от оценки риска возникновения существенных ошибок, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие мошеннических или ошибочных действий. При оценке рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, с целью разработки аудиторских процедур, адекватных при существующих обстоятельствах, при этом в задачу аудитора не входит выражение мнения в отношении эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку правильности применяемых принципов учетной политики и существенных оценок руководства, а также оценку представления консолидированной 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 достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО PricewaterhouseCoopers Audit

Москва, Российская Федерация
20 апреля 2007 года

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс»

ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
Консолидированный бухгалтерский баланс

(в тысячах российских рублей)	Прим.	31 декабря 2006	31 декабря 2005
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	33 743 296	23 164 099
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		3 442 406	3 149 331
Торговые ценные бумаги	8	23 859 399	7 241 692
Средства в других банках	9	4 029 680	1 828 991
Кредиты и авансы клиентам	10	154 861 476	94 952 627
Основные средства	11	2 830 259	2 190 705
Отложенный налоговый актив	21	405 461	248 374
Прочие активы	12	3 300 436	2 346 590
Итого активов		**226 472 413**	**135 122 409**
Обязательства			
Средства других банков	13	47 915 532	42 633 635
Средства клиентов	14	118 440 078	69 898 354
Прочие заемные средства	15	40 623 816	6 757 007
Текущие обязательства по налогу на прибыль		175 897	173 149
Прочие обязательства	16	1 521 129	979 190
Итого обязательств		**208 676 452**	**120 441 335**
Собственные средства			
Уставный капитал	17	13 439 307	13 439 307
Эмиссионный доход	17	155 566	155 566
Добавочный капитал	17	1 212 488	1 212 488
Нераспределенная прибыль		2 988 600	(126 287)
Итого собственных средств		**17 795 961**	**14 681 074**
Итого обязательств и собственных средств		**226 472 413**	**135 122 409**

Утверждено Правлением и подписано от имени Правления 20 апреля 2007 года.

Иоханн Ионах
Председатель Правления

Михаил Матвеев
и.о. Главного бухгалтера

Примечания на страницах с 5 по 48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
Консолидированный отчет о прибылях и убытках

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2006	2005
Процентные доходы	18	13 474 445	7 584 191
Процентные расходы	18	(5 726 501)	(2 690 578)
Чистые процентные доходы		**7 747 944**	**4 893 613**
Резерв под обесценение кредитного портфеля	10	(1 051 206)	(1 491 923)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		**6 696 738**	**3 401 690**
Комиссионные доходы	19	2 321 905	1 481 761
Комиссионные расходы	19	(428 858)	(325 447)
Чистые (расходы)/доходы по операциям с торговыми ценными бумагами		(98 173)	118 164
Чистые (расходы)/доходы от переоценки прочих ценных бумаг по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках		(12 958)	257
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами		159 751	39 079
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		1 174 586	518 539
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		198 940	1 053 365
Резервы в отношении условных обязательств	16	(25 818)	(113 369)
Прочие операционные доходы		22 999	36 324
Административные и прочие операционные расходы	20	(5 005 782)	(3 153 549)
Операционная прибыль		**5 003 330**	**3 056 814**
Доля прибыли ассоциированных компаний	12	68 076	24 428
Прибыль до налогообложения		**5 071 406**	**3 081 242**
Расходы по налогу на прибыль	21	(1 395 031)	(790 352)
Прибыль за год		**3 676 375**	**2 290 890**

Примечания на страницах с 5 по 48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств

(в тысячах российских рублей)	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственных средств
Остаток на 31 декабря 2005 года	**8 039 795**	**10 758**	**1 212 488**	**(2 111 265)**	**7 151 776**
Прибыль за год	-	-	-	2 290 890	2 290 890
Эмиссия акций (Прим 17)	5 399 512	144 808	-	-	5 544 320
Дивиденды (Прим. 22)	-	-	-	(305 912)	(305 912)
Остаток на 31 декабря 2005 года	**13 439 307**	**155 566**	**1 212 488**	**(126 287)**	**14 681 074**
Прибыль за год	-	-	-	3 676 375	3 676 375
Дивиденды (Прим 22)	-	-	-	(561 488)	(561 488)
Остаток на 31 декабря 2006 года	**13 439 307**	**155 566**	**1 212 488**	**2 988 600**	**17 795 961**

Примечания на страницах с 5 по 48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2006	2005
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		13 702 893	7 448 008
Проценты уплаченные		(6 270 870)	(2 471 290)
Комиссии полученные		2 309 319	1 491 186
Комиссии уплаченные		(428 858)	(325 447)
Доходы за вычетом расходов, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами		377 044	134 271
Расходы за вычетом доходов от прочих ценных бумаг по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках		(22 668)	(1 795)
Доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами		330 965	10 653
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		1 174 586	474 833
Прочие операционные доходы полученные		22 999	30 310
Административные и прочие операционные расходы уплаченные		(4 430 676)	(2 800 167)
Уплаченный налог на прибыль		(1 517 794)	(824 101)
Денежные средства, полученные от операционной деятельностиж; до изменений в операционных активах и обязательствах		**5 246 940**	**3 166 461**
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном Банке Российской Федерации		(293 075)	(796 768)
Чистый прирост по торговым ценным бумагам		(17 577 047)	(3 226 756)
Чистый прирост по средствам в других банках		(2 525 278)	(576 485)
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(67 584 059)	(35 291 127)
Чистый прирост по прочим активам		(895 694)	(934 857)
Чистый прирост по средствам других банков		9 343 494	24 281 875
Чистый прирост по средствам клиентов		51 863 579	22 703 872
Чистый прирост по прочим обязательствам		113 868	202 027
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности		**(22 307 272)**	**9 528 242**
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	11	(1 004 458)	(1 214 590)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(1 004 458)**	**(1 214 590)**
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение прочих заемных средств		36 020 907	1 696 044
Возврат прочих заемных средств		(553 264)	(5 160 978)
Эмиссия акций	17	-	5 544 320
Дивиденды уплаченные	22	(561 488)	(305 912)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		**34 906 155**	**1 773 474**
Начисленные проценты по денежным средствам и их эквивалентам		(138 331)	(97 887)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(876 897)	89 218
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		**10 579 197**	**10 078 457**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	23 164 099	13 085 642
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	**33 743 296**	**23 164 099**

Примечания на страницах с 5 по 48 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, для ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» (в дальнейшем – «Банк») и его полностью принадлежащих ему дочерних компаний: Негосударственного пенсионного фонда «Райффайзен» и ООО УК «Райффайзен Капитал»; а также ассоциированной компании, в которой ему принадлежит 50%, ООО «Райффайзен Лизинг» (совместно именуемых «Группа»).

Банк зарегистрирован в Российской Федерации. Банк создан в форме закрытого акционерного общества в соответствии с требованиями Российского законодательства.

Банк принадлежит Raiffeisen International Bank-Holding AG и Reiffeisen-Invest-Gesellschaft m.b.H., дочерним компаниям Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG (далее «Материнский банк»), который является фактической контролирующей стороной Группы.

Основная деятельность. Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 1996 года. Банк осуществляет операции во всех секторах российского финансового рынка, включая межбанковские, инвестиционные, корпоративные и розничные банковские операции, и предоставляет полный спектр банковских услуг своим клиентам. Кроме того, Группа через деятельность своих дочерних и ассоциированных компаний также занимается управлением активами, пенсионной и лизинговой деятельностью. 2 февраля 2005 года Банк стал участником государственной системы 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 предусматривает гарантированную выплату государственной структурой «Агентство по страхованию вкладов» 100% возмещения по вкладам, размер которых не превышает 100 тысяч рублей (приблизительно 3 тысячи долларов США), и 90% возмещения по вкладам и размер которых выше 100 тысяч рублей, но не превышает 400 тысяч рублей на одно физическое лицо, в случае отзыва у банка лицензии или введения ЦБ РФ моратория на платежи.

По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел 9 филиалов (2005 г.: 4) в Российской Федерации и 26 (2005 г.: 22) отделений и доп.офисов в Москве.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Банк зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, 129090 Москва, Троицкая ул., 17/1. Основным местом ведения деятельности Банка является: Российская Федерация, 119071 Москва, Ленинский проспект 15А.

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

2 Экономическая среда, в которой группа осуществляет свою деятельность

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики

Основы представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на переоценку производных финансовых инструментов, торговых ценных бумаг и инвестиционных ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков. 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 компачии представляют собой компании (включая компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо в отношении которых Группа обладает полномочиями контролировать их финансовую и операционную политику для получения экономических выгод. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа данную компанию. Дочерние компании полностью включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (дата приобретения контроля), и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

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.

Ассоциированные компании. Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их; как правило, доля голосующих прав в этих компаниях составляет от 20% до 50% от общего количества акций (долей). Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по долевому методу и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает идентифицированный при приобретении гудвил за вычетом накопленных убытков от обесценения, в случае наличия таковых. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а доля Группы в изменении фондов ассоциированной компании после приобретения относится на фонды Группы. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает величину ее вклада в уставный капитал ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность ассоциированной компании перед Группой, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства по компенсации убытков свыше ее доли в ассоциированной компании или если Группа производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные расходы также взаимоисключаются, если они не вызваны обесценением переданных активов.

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

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает *затраты по сделке*.

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. 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 на осуществление сделки не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

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

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

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива минус выплаты сумм основного долга плюс наращенные проценты, а для финансовых активов – минус любое списание убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке и любых премий или дисконта к сумме погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая разовые комиссии, взымаемые при выдаче, при наличии таковых), не раскрываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих 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) в отношении балансовой стоимости 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 текущей балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по отношению к 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. Отражение доходов и расходов).

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, 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 стоимость совершенной сделки. Доход или убыток при первоначальном признании финансового инструмента учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью финансового инструмента и стоимостью, по которой была совершена сделка, и наличие данной разницы может быть подтверждено наличием аналогичных сделок с аналогичным финансовым инструментом на рынке или с применением методик оценки, которые используют в качестве основы для расчетов доступную информацию о сделках на наблюдаемых рынках.

Покупка и продажа финансовых инструментов, 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 инструмент. 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 отчете о прибылях и убытках в отношении торговых ценных бумаг, производных инструментов и прочих финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках; 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. Денежные средства и их эквиваленты включают все межбанковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Суммы, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ. Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ отражаются по амортизированной стоимости и представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ, по которым не начисляются проценты и которые не предназначены для финансирования ежедневных операций Банка. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует вышеуказанной политике учета торговых ценных бумаг.

Средства в других банках. Кредиты банкам учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства непосредственно банкам-контрагентам. При этом у Группы отсутствует намерение продавать возникающую задолженность, она не котируется на открытом рынке и подлежит погашению на установленную или определяемую дату.

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства непосредственно клиентам. При этом у Группы отсутствует намерение продавать возникающую задолженность, она не котируется на открытом рынке и подлежит погашению на установленную или определяемую дату.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения. В эту группу включаются котируемые 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. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, учитываемых 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 дату поступления расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группами финансовых активов, если данные убытки можно оценить с достаточной степенью надежности. Если Группа признает, что для отдельно оцениваемого финансового актива отсутствуют объективные признаки обесценения, она включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их в совокупности на предмет обесценения.

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

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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 консолидированный отчет о прибылях и убытках.

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

Обязательства кредитного характера. В ходе текущей деятельности Группа принимает на себя обязательства кредитного характера, включая аккредитивы, финансовые гарантии, кредитные линии и лимиты по овердрафтам. Финансовые гарантии представляют собой безотзывные гарантии совершения платежей в случае, если клиент не сможет выполнить свои обязательства по отношению к третьим сторонам, и несут такой же кредитный риск, как и ссуды. Финансовые гарантии и обязательства по выдаче кредитов первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая обычно определяется как сумма полученных комиссий. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия обязательства. На каждую отчетную дату обязательства оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной суммы остатка при первоначальном признании; и (ii) наилучшей оценки суммы расходов, 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. Отнесение ценных бумаг к другой категории в консолидированном бухгалтерском балансе 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 переводятся в категорию «Дебиторская задолженность по сделкам репо». Соответствующие обязательства отражены по строке «Средства других банков».

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

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

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

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

В случае обесценения основных средств они списываются до наибольшей из стоимости, получаемой в результате использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль/убыток от выбытия определяется путем сравнения суммы выручки и балансовой стоимости и признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Амортизация. Амортизация земли не производится. 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 норм амортизации:

Здания	2.5% в год;
Оборудование	15-20% в год;
Улучшение арендованного имущества	в течение срока действия соответствующего договора аренды.

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

Компьютерное 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 (обычно четыре года).

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

Средства других банков и прочие заемные средства. Средства других банков и прочие заемные средства отражаются, начиная с момента выдачи Группе денежных средств или прочих активов 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.

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включая валютообменные контракты, валютные и процентные свопы, валютные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

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 признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа не применяет учет хеджирования.

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении 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, за исключением случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения компаний. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены временные разницы.

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

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Эмиссионный доход. Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Добавочный капитал. Добавочный капитал представляет собой суммы, внесенные акционерами в дополнение к оплате акций.

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 консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства, распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года.

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

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

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

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 оказаны. Комиссия за синдицированные кредиты отражается как доход, когда операция синдикации завершена, и Группа не сохраняет на балансе ссудную задолжность, или когда Группа оставляет себе часть ссудной задолжности по той же эффективной процентной ставке, что и другие участники сделки.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

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

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Неденежные статьи, включая долевые инструменты, не пересчитываются на основе обменного курса по состоянию на конец года. Влияние курсовых разниц на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

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

Активы, находящиеся на ответственном 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 24. В целях раскрытия информации деятельность по ответственному хранению не включает хранение в сейфах. Комиссии за ответственное хранение отражаются в составе комиссионных доходов.

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

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

Поскольку характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года Группа больше не применяет положения МСФО (IAS) 29, за исключением активов, приобретенных или переоцененных и обязательств, понесенных или принятых до наступления указанной даты. Соответственно, балансовые суммы этих активов 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 аналогичные 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.

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

3 Основы составления отчетности и принципы учетной политики (продолжение)

Группа изменила свою учетную политику в отношении денежных средств и их эквивалентов и в настоящее время рассматривает межбанковские депозиты с первоначальным сроком погашения не менее трех месяцев как денежные средства и их эквиваленты. Данное изменение было введено с целью приведения учетной политики Группы в соответствие с практикой других стран, применяющих МСФО, для повышения сопоставимости данных о финансовом положении Группы

В таблице ниже отражено влияние изменений в учетной политике и переклассификаций:

(в тысячах российских рублей)	**2005**
Консолидированный бухгалтерский баланс:	
Увеличение	
Денежные средства и их эквиваленты	10 934 118
Уменьшение	
Средства в других банках	10 934 118

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

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Убытки от обесценения кредитов и авансов. Группа анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках, Группа использует профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих о поддающемся измерению снижении расчетных будущих денежных потоков по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Для прогнозирования будущих потоков денежных средств руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет по активам с характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения, аналогичными активам в портфеле. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных потоков, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками. В случае, если задержка в выплате основного долга с 5% суммы кредитов и авансов клиентам, согласно оценке, отличается на +/- один месяц, сумма резерва составит приблизительно на 61 774 тысячи рублей (31 декабря 2005 г.: 37 858 тысяч рублей) больше, или на 61 256 тысяч рублей (31 декабря 2005 г.: 37 558 тысяч рублей) меньше.

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

Переоценка производных финансовых инструментов по справедливой стоимости. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством различных методик оценки. Если методики оценки (например, модели) используются для определения справедливой стоимости, они утверждаются и регулярно анализируются квалифицированными сотрудниками, не зависимыми от отдела/подразделения, подготовившего эти методики. Все модели проходят сертификацию, прежде чем они будут использованы; модели также корректируются с тем, чтобы результаты отражали фактические данные и сравнительные рыночные цены. В рамках допустимого модели используют только измеримые данные, однако такие области как кредитный риск (собственный и риск контрагентов), изменчивость и корреляция требуют наличия оценок руководства. Изменения в допущениях по этим факторам могут повлиять на отражаемую в отчетности справедливую стоимость финансовых инструментов. Изменения в допущениях, не основанные на любых наблюдаемых рыночных данных, на возможные альтернативы, не приведут к существенному изменению объема прибыли, доходов, суммы активов или обязательств.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. См. Примечание 24.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным ставкам, применяются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

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

МСФО (IAS) 39 (пересмотренный вариант) – «Возможность оценки по справедливой стоимости» (вступил в силу с 1 января 2006 года). Согласно МСФО 39 (пересмотренному в 2003 году), компании могут при первоначальном признании окончательно классифицировать все финансовые инструменты как подлежащие отражению по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. Пересмотренный вариант изменил определение финансовых инструментов, «отражаемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках», и ограничил возможность включения в эту категорию финансовых инструментов. Группа изменила свою учетную политику, и в настоящее время руководство относит финансовые инструменты к данной категории только в том случае, если управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается Правлением Банка. Группа применяет изменения ретроспективно согласно переходным положениям о возможности оценки по справедливой стоимости в соответствии с МСФО 39. Данное изменение не оказало воздействия на данную финансовую отчетность.

МСФО 39 (пересмотренный вариант) – «Договоры финансовой гарантии» (вступил в силу с 1 января 2006 года). В результате применения этого изменения финансовые гарантии, выданные Группой, отражаются по справедливой стоимости, свидетельством которой обычно является сумма полученных комиссий. Затем данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированной балансовой стоимости при первоначальном признании; и (ii) оцененной сумме расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. Данное изменение не оказало существенного воздействия на данную финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения

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

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

МСФО 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу с 1 января 2009 года). Этот стандарт применяется к предприятиям, долговые или долевые инструменты которых обращаются на открытом рынке, или которые предоставляют или находятся в процессе предоставления своей финансовой отчетности в регулирующие органы с целью выпуска какой-либо категории инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует, чтобы предприятия представляли финансовую и словесную информацию о своих операционных сегментах, и указывает, как предприятиям следует предоставлять такую информацию. В настоящее время руководство оценивает воздействие, которое этот стандарт окажет на раскрытие информации по сегментам в финансовой отчетности Группы.

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

- МСФО (IAS) 23 (пересмотренный вариант) «Затраты по займам» (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 год);
- IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29 (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года);
- IFRIC 8 «Объем применения МСФО (IFRS) 2 (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года);
- IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 года или после этой даты);
- IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 года или после этой даты);
- IFRIC 11, МСФО (IFRS) 2 – «Группа и сделки с собственными акциями, выкупленными у акционеров» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты);
- IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

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

7 Денежные средства и их эквиваленты

(в тысячах российских рублей)

	2006	2005
Наличные денежные средства	5 252 234	3 767 314
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	2 968 343	5 792 811
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках		
- Российской Федерации	1 221 598	844 222
- других стран	2 808 777	1 825 634
Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	19 469 845	10 248 654
Договоры продажи и обратной покупки («репо») с другими банками с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	2 022 499	685 464
Итого денежных средств и их эквивалентов	**33 743 296**	**23 164 099**

По состоянию на 31 декабря 2006 года денежные эквиваленты в сумме 2 022 499 тысяч рублей (2005 г.: 685 464 тысячи рублей) были фактически обеспечены ценными бумагами, приобретенными по договорам репо со справедливой стоимостью 2 156 708 тысяч рублей (2005 г.: 806 450 тысяч рублей).

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют и анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

8 Торговые ценные бумаги

(в тысячах российских рублей)

	2006	2005
Корпоративные облигации	12 329 665	6 701 563
Еврооблигации Российской Федерации	4 716 785	275 987
Муниципальные облигации	4 506 662	205 709
Облигации федерального займа (ОФЗ)	2 278 416	-
Корпоративные акции	27 871	58 433
Итого торговых ценных бумаг	**23 859 399**	**7 241 692**

Корпоративные облигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями и свободно обращающимися в Российской Федерации. Эти облигации имеют сроки погашения с 2007 года по 2016 год (2005 г.: с 2006 года по 2014 год), купонный доход приблизительно 4%-13% (2005 г.: 6%-15%) в 2006 году и доходность к погашению от 3% до 12% (2005 г.: от 7% до 16%) по состоянию на 31 декабря 2006 года в зависимости от выпуска.

Еврооблигации Российской Федерации представляют собой процентные ценные бумаги с номиналом в долларах США, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации и свободно обращающиеся на международном рынке. Срок погашения еврооблигаций – с 2008 по 2030 гг. (2005 г.: в 2028 г.); купонный доход по еврооблигациям составляет приблизительно 5%-13% в год (2005 г.: 13% в год) и доходность к погашению – приблизительно 6% в год (2005 г.: 6% в год) в зависимости от выпуска.

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные муниципальными органами Москвы, Московской области, Ханты-Мансийского автономного округа, Ямало-Ненецкого автономного округа и Иркутска, и свободно обращающиеся на российском рынке. Срок погашения этих облигаций – с 2007 по 2014 гг. (2005 г.: с 2006 по 2010 гг.); купонный доход по ним составляет приблизительно 8%-12% в год (2005 г.: 10%-11% в год) и доходность к погашению – от 5% до 8% в год (2005 г.: 7% в год) в зависимости от выпуска.

8 Торговые ценные бумаги (продолжение)

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. Срок погашения ОФЗ – с 2008 по 2020 гг., (2005 г.: с 2010 по 2016 гг.); купонный доход по ОФЗ составляет приблизительно 6% - 10% в год (2005 г.: 6% - 10%) и доходность к погашению – 6% в год (2005 г.: от 6% до 7%) в зависимости от выпуска.

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

Географический, валютный анализ и анализ процентных ставок по торговым ценным бумагам представлены в Примечании 23. Информация в отношении торговых ценных бумаг, выпущенных связанными сторонами, представлена в Примечании 27.

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

9 Средства в других банках

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Краткосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	3 238 240	1 828 991
Долгосрочные депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более одного года	791 440	-
Итого средств в других банках	**4 029 680**	**1 828 991**

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств в других банках составляла 4 029 680 тысяч рублей (2005 г.: 1 828 991 тысяч рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ, анализ средств в других банках по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

10 Кредиты и авансы клиентам

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Текущие кредиты	157 621 595	96 316 836
Обесцененные кредиты	470 762	859 439
Итого кредитов и авансов клиентам (до обесценения)	158 092 357	97 176 275
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(3 230 881)	(2 223 648)
Итого кредитов и авансов клиентам	**154 861 476**	**94 952 627**

Обесцененные кредиты включают кредиты, не обслуживавшиеся в соответствии с первоначальными условиями договора в течение минимум 180 дней или с другими объективными признаками обесценения.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	**2 223 648**	**733 787**
Отчисление в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	1 051 206	1 491 923
Кредиты и авансы, списанные в течение года как безнадежные	(43 973)	(2 062)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	**3 230 881**	**2 223 648**

Ниже представлена структура клиентского кредитного портфеля по отраслям экономики:

	2006		2005	
(в тысячах российских рублей)	Сумма	%	Сумма	%
Производство	42 129 885	26%	24 966 969	26%
Физические лица	28 770 541	19%	19 778 413	20%
Недвижимость	19 996 134	13%	9 926 785	10%
Торговля	19 937 669	13%	6 861 274	7%
Добывающая промышленность	14 296 228	9%	14 014 278	14%
Транспорт, хранение и связь	8 716 906	5%	4 534 880	5%
Химическая промышленность	5 877 508	4%	9 343 162	10%
Финансовые услуги	5 412 823	3%	2 218 186	2%
Прочее	12 954 663	8%	5 532 328	6%
Итого кредитов и авансов клиентам (до обесценения)	**158 092 357**	**100%**	**97 176 275**	**100%**

По состоянию на 31 декабря 2006 года у Группы было 6 групп связанных заемщиков (2005 г.: 6 групп заемщиков) с общей суммой выданных каждой группе заемщиков кредитов, превышающей 10% консолидированных собственных средств Группы на эту дату. Совокупная сумма этих кредитов составила 15 582 085 тысяч рублей (2005 г.: 12 382 910 тысяч рублей), или 10% кредитного портфеля (2005 г.: 13% кредитного портфеля).

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 154 861 476 тысяч рублей (2005 г.: 94 952 627 тысяч рублей). См. Примечание 26.

На 31 декабря 2006 года кредиты и авансы клиентам в сумме 991 779 тысяч рублей (2005 г.: 4 275 706 тысячи рублей) были гарантированы Материнским банком, в связи с чем по состоянию на 31 декабря 2006 года в отношении этих кредитов резерв не создавался (2005 г.: резерв не создавался).

Географический анализ, анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

11 Основные средства

(в тысячах российских рублей)	Здания	Улучшения арендованного имущества	Офисное и компьютерное оборудование, программное обеспечение	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2005 года	469 562	261 716	588 221	160 156	1 479 655
Накопленная амортизация	(40 080)	(59 736)	(213 135)	-	(312 951)
Балансовая стоимость на 1 января 2005 года	**429 482**	**201 980**	**375 086**	**160 156**	**1 166 704**
Поступления	5 226	274 340	491 853	443 171	1 214 590
Амортизационные отчисления (Прим. 20)	(9 850)	(51 339)	(123 381)	-	(184 570)
Выбытия (первоначальная стоимость)	-	-	(9 715)	-	(9 715)
Выбытия (накопленная амортизация)	-	-	3 696	-	3 696
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года	**424 858**	**424 981**	**737 539**	**603 327**	**2 190 705**
Стоимость на 31 декабря 2005 года	474 788	536 056	1 070 359	603 327	2 684 530
Накопленная амортизация	(49 930)	(111 075)	(332 820)	-	(493 825)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года	**424 858**	**424 981**	**737 539**	**603 327**	**2 190 705**
Поступления	1 495	-	993 916	9 047	1 004 458
Амортизационные отчисления (Прим. 20)	(13 842)	(94 851)	(251 406)	-	(360 099)
Переводы между категориями	-	280 275	220 845	(501 120)	-
Выбытия (первоначальная стоимость)	-	-	(13 355)	-	(13 355)
Выбытия (накопленная амортизация)	-	-	8 550	-	8 550
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года	**412 511**	**610 405**	**1 696 089**	**111 254**	**2 830 259**
Стоимость на 31 декабря 2006 года	476 283	816 331	2 271 765	111 254	3 675 633
Накопленная амортизация	(63 772)	(205 926)	(575 676)	-	(845 374)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года	**412 511**	**610 405**	**1 696 089**	**111 254**	**2 830 259**

Незавершенное строительство представляет собой строительство и модернизацию помещений и оборудования филиалов. По завершении работ эти активы переводятся в категорию основных средств.

12 Прочие активы

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	1 314 217	753 746
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	695 204	391 409
Предоплаты по операционной деятельности	554 605	637 268
Инвестиции в ассоциированную компанию	275 285	207 209
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов (Прим. 25)	224 665	126 342
Предоплата по текущему налогообложению	-	31 576
Прочее	236 460	199 040
Итого прочих активов	**3 300 436**	**2 346 590**

Инвестиции в ассоциированную компанию представляют собой 50%-ое участие Банка в ООО «Райффайзен-Лизинг». В следующей таблице представлены изменения в балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированную компанию.

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Балансовая стоимость на 1 января	**207 209**	**182 781**
Доля в прибыли ассоциированных компаний	68 076	24 428
Балансовая стоимость на 31 декабря	**275 285**	**207 209**

Географический анализ и анализ прочих активов по структуре валют и срокам размещения представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

13 Средства других банков

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	1 368 785	42 228 752
Краткосрочные депозиты других банков с первоначальными сроками погашения менее одного года	25 968 016	404 883
Долгосрочные депозиты других банков с первоначальными сроками погашения более одного года	20 578 731	-
Итого средств других банков	**47 915 532**	**42 633 635**

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составляла 47 915 532 тысяч рублей (2005 г.: 42 633 635 тысячи рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют и по срокам погашения, а так же анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

14 Средства клиентов

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	49 093 961	25 135 413
- Срочные депозиты	16 153 300	9 568 860
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	32 163 583	23 294 805
- Срочные депозиты	21 029 234	11 899 276
Итого средств клиентов	**118 440 078**	**69 898 354**

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2006		2005	
(в тысячах российских рублей)	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	53 192 817	45%	35 194 081	50%
Производство	35 280 465	30%	17 624 943	25%
Торговля	10 159 143	9%	2 304 839	3%
Транспорт и связь	7 140 115	6%	3 368 559	5%
Недвижимость	6 462 316	5%	3 577 329	5%
Финансовые услуги	4 345 767	3%	4 906 016	7%
Добывающая промышленность	1 198 081	1%	766 836	1%
Прочее	661 374	1%	2 155 751	4%
Итого средств клиентов	**118 440 078**	**100%**	**69 898 354**	**100%**

На 31 декабря 2006 года у Группы было 3 клиента (2005 г.: 1 клиент) с остатками свыше 10% от консолидированных собственных средств Группы на эту дату. Совокупный остаток средств таких клиентов составил 25 747 442 тысяч рублей (2005 г.: 4 915 906 тысяч рублей), или 22% (2005: 7%) от общей суммы средств клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составляла 118 455 152 тысячи рублей (2005 г.: 69 910 129 тысяч рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ, анализ средств клиентов по структуре валют и срокам размещения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

15 Прочие заемные средства

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Субординированные кредиты от Материнского Банка со сроками погашения в 2007-2011 гг.	19 961 629	2 021 355
Кредиты от Банка Токио-Мицубиши ЮФДж со сроком погашения в 2009 г.	16 364 496	-
Кредиты от Международной финансовой корпорации со сроками погашения в 2012-2015 гг.	3 597 453	4 150 717
Субординированный кредит от Европейского банка реконструкции и развития со сроком погашения в 2007 г.	700 238	584 935
Итого прочих заемных средств	**40 623 816**	**6 757 007**

15 Прочие заемные средства (продолжение)

Прочие заемные средства представляют собой долгосрочные обязательства банка, представленные в иностранных валютах крупными международными банками. Сроки погашения этих кредитов наступают с 2007 по 2015 гг. (2005 г.: с 2006 по 2014 гг.), процентная ставка является плавающей и привязана к LIBOR.

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составила 40 623 816 тысяч рублей (2005 г.: 6 757 007 тысяч рублей). См. Примечание 26.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

16 Прочие обязательства

Ниже представлена структура прочих обязательств:

(в тысячах российских рублей)	Прим.	2006	2005
Начисленные премии персоналу		435 094	224 892
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	25	315 334	45 797
Отложенный комиссионный доход		250 948	125 704
Обязательства по договорам финансовой гарантии	24	169 795	60 593
Резерв по прочим обязательствам кредитного характера	24	73 857	27 557
Выпущенные векселя		-	145 123
Резерв по судебным разбирательствам		-	120 231
Прочее		276 101	229 293
Итого прочих обязательств		**1 521 129**	**979 190**

Ниже представлен анализ изменений справедливой стоимости договоров финансовой гарантии, резерва по прочим обязательствам кредитного характера и резерва по судебным разбирательствам:

(в тысячах российских рублей)	Обязательства по договорам финансовой гарантии	Резерв по прочим обязательствам кредитного характера	Резерв по судебным разбирательствам	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2006 года	**60 593**	**27 557**	**120 231**	**208 381**
Комиссии, полученные за выпуск финансовых гарантий	170 290	-	-	170 290
Амортизация комиссий за выпуск финансовых гарантий, отраженная в отчете о прибылях и убытках	(160 837)	-	-	(160 837)
Поступления, отраженные через отчет о прибылях и убытках	99 749	46 300	(120 231)	25 818
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года	**169 795**	**73 857**	**-**	**243 652**

Географический анализ и анализ прочих обязательств по структуре валют и срокам погашения представлены в Примечании 23. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 27.

17 Уставный капитал

(в тысячах российских рублей)	Количество акций в обращении	Номинальная величина уставного капитала	Величина уставного капитала, скорректированная с учетом инфляции	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Итого
По состоянию на 1 января 2005 года	**1 927**	**1 934 708**	**8 039 795**	**10 758**	**1 212 488**	**9 263 041**
Выпущенные новые акции	5 378	5 399 512	5 399 512	144 808	-	5 544 320
По состоянию на 31 декабря 2005 года	**7 305**	**7 334 220**	**13 439 307**	**155 566**	**1 212 488**	**14 807 361**
Выпущенные новые акции	-	-	-	-	-	-
По состоянию на 31 декабря 2006 года	**7 305**	**7 334 220**	**13 439 307**	**155 566**	**1 212 488**	**14 807 361**

По состоянию на 31 декабря 2006 года все находящиеся в обращении акции Банка являлись обыкновенными и были зарегистрированы, выпущены и полностью оплачены. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 004 тысячи рублей за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса. (См. Примечание 28.)

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

Добавочный капитал представляет собой сумму взносов акционеров в дополнение к оплате акций.

18 Процентные доходы и расходы

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Процентные доходы		
Кредиты и авансы клиентам	10 643 387	6 692 284
Средства в других банках	1 682 878	651 963
Ценные бумаги	1 148 180	239 944
Итого процентных доходов	**13 474 445**	**7 584 191**
Процентные расходы		
Прочие заемные средства	2 201 041	316 048
Срочные депозиты юридических лиц	1 684 026	354 412
Срочные размещения других банков	981 072	1 141 547
Срочные депозиты физических лиц	723 323	533 933
Текущие/расчетные счета	137 039	344 638
Итого процентных расходов	**5 726 501**	**2 690 578**
Чистые процентные доходы	**7 747 944**	**4 893 613**

19 Комиссионные доходы и расходы

(в тысячах российских рублей)

	2006	2005
Комиссионные доходы		
Комиссии по валютным операциям	521 974	175 474
Комиссии по операциям с пластиковыми картами	418 450	331 669
Комиссии по расчетным операциям	287 741	224 444
Комиссии по кассовым операциям	278 123	108 822
Комиссии по экспортным операциям	277 212	230 530
Комиссии по документарным операциям и гарантиям	198 211	184 884
Комиссии по операциям с ценными бумагами	187 693	139 086
Прочее	152 501	86 852
Итого комиссионных доходов	**2 321 905**	**1 481 761**
Комиссионные расходы		
Комиссии по расчетным операциям	178 104	76 720
Комиссии по операциям с ценными бумагами	161 124	44 362
Комиссии по кредитным линиям	32 993	55 179
Комиссии по документарным операциям	26 038	62 046
Прочее	30 599	87 140
Итого комиссионных расходов	**428 858**	**325 447**
Чистый комиссионный доход	**1 893 047**	**1 156 314**

20 Административные и прочие операционные расходы

(в тысячах российских рублей)

	2006	2005
Расходы на содержание персонала	2 333 879	1 522 858
Расходы по аренде	589 567	345 660
Амортизация основных средств (Прим.11)	360 099	184 570
Расходы на содержание основных средств	272 000	166 156
Реклама и маркетинг	250 340	182 292
Взносы в систему страхования вкладов	233 853	141 847
Расходы на безопасность	218 545	155 309
Информационные технологии	275 695	233 900
Телекоммуникационные расходы	134 280	97 483
Профессиональные услуги	114 295	85 453
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	37 708	36 844
Прочее	185 521	1 177
Итого операционных расходов	**5 005 782**	**3 153 549**

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 395 493 тысячи рублей (2005 г.: 155 750 тысяч рублей).

В 2006 г. Банк начал арендовать новое здание на Ленинском проспекте для своего головного офиса в Москве.

21 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 552 118	997 808
Отложенное налогообложение	(157 087)	(207 456)
Расходы по налогу на прибыль за год	**1 395 031**	**790 352**

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24% (2005 г.: 24%). Ниже представлено сопоставление ожидаемых и фактических налоговых расходов.

(в тысячах российских рублей)	2006	2005
Прибыль по МСФО до налогообложения	**5 071 406**	**3 081 242**
Теоретические налоговые отчисления по установленной ставке (2006 г.: 24%; 2005 г.: 24%)	1 217 137	739 498
Поправки на доходы или расходы, не влияющие на налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	188 627	81 478
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(24 508)	(4 911)
- Переплата по налогу на прибыль	-	(31 576)
- Налог на доходы от ассоциированных компаний	21 498	5 863
- Прочее	(7 723)	-
Расходы по налогу на прибыль за год	**1 395 031**	**790 352**

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

21 Налог на прибыль (продолжение)

(в тысячах российских рублей)	1 января 2005 года	Отражено в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2005 года	Отражено в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2006 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу					
Переоценка торговых ценных бумаг	79 056	182 905	261 961	322 782	584 743
Общая сумма отложенного налогового актива	**79 056**	**182 905**	**261 961**	**322 782**	**584 743**
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу					
Основные средства	51 860	24 573	76 433	60 436	136 869
Резервы	(22 782)	(37 899)	(60 681)	102 897	42 216
Начисления	9 060	(11 225)	(2 165)	2 362	197
Общая сумма отложенного налогового обязательства	**38 138**	**(24 551)**	**13 587**	**165 695**	**179 282**
Итого чистый отложенный налоговый актив	**40 918**	**207 456**	**248 374**	**157 087**	**405 461**

Группа не отразила отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 14 103 тысячи рублей (2005 г.: 7 822 тысячи рублей), связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированную компании, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

22 Дивиденды

В соответствии с российским законодательством о банках и банковской деятельности Банк распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Фонды Банка по российским правилам бухгалтерского учета составили на 31 декабря 2006 года 11 796 437 тысячу рублей (2005 г.: 7 641 053 тысяч рублей).

В 2006 году были объявлены и выплачены дивиденды в сумме 561 488 тысяч рублей (2005 г.: 305 912 тысяч рублей) или 77 тысяч рублей на акцию (2005 г.: 42 тысячи рублей).

23 Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

Рыночный риск. Группа принимает на себя рыночный риск. Рыночный риск связан с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке.

Основным инструментом управления рыночным риском по всему торговому портфелю (внуртенние и иностранные облигации, валютные позиции, ценные бумаги) является методика Value-at-risk (VaR). Являясь основным стандартным инструментом для всей Группы, показатели VaR рассчитываются для 99%-ного доверительного интервала и периода удержания, скорректированного с учетом ликвидности для каждого торгового портфеля. Комитет по управлению активами и пассивами Банка утверждает лимиты на Value-at-risk, которые также принимаются Наблюдательным Советом. Департамент по Управлению Рисками Банка следит за выполнением VaR лимитов на ежедневной основе. С целью предотвращения убытков в результате более существенных рыночных колебаний, вероятность которых ниже, Группа ежегодно осуществляет стресс-тест (Stress testing), основанное на совмещении статистической информации с экспертной оценкой. Результаты стресс-теста и меры по сокращению возможных убытков утверждаются Комитетом по управлению активами и пассивами.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	Россия	Австрия	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	13 476 831	1 313 600	18 952 865	33 743 296
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 442 406	-	-	3 442 406
Торговые ценные бумаги	21 445 533	-	2 413 866	23 859 399
Средства в других банках	3 751 699	54 769	223 212	4 029 680
Кредиты и авансы клиентам	148 987 303	257	5 873 916	154 861 476
Основные средства	2 830 259	-	-	2 830 259
Отложенный налоговый актив	405 461	-	-	405 461
Прочие активы	3 074 956	76 587	148 893	3 300 436
Итого активов	**197 414 448**	**1 445 213**	**27 612 752**	**226 472 413**
Обязательства				
Средства других банков	10 653 360	33 211 983	4 050 189	47 915 532
Средства клиентов	115 391 060	100 738	2 948 280	118 440 078
Прочие заемные средства	-	19 961 628	20 662 188	40 623 816
Текущие обязательства по налогу на прибыль	175 897	-	-	175 897
Прочие обязательства	1 199 940	303 998	17 191	1 521 129
Итого обязательств	**127 420 257**	**53 578 347**	**27 677 848**	**208 676 452**
Чистая балансовая позиция	**69 994 191**	**(52 133 134)**	**(65 096)**	**17 795 961**
Обязательства кредитного характера (Прим. 24)	**14 827 742**	**120 468**	**791 519**	**15 739 729**

Активы, обязательства и обязательства кредитного характера классифицировались в соответствии со страной нахождения контрагента. Остатки по операциям с российскими контрагентами, осуществляемым через офшорные компании этих российских контрагентов, отнесены в графу «Россия». Наличные денежные средства и основные средства классифицировались в соответствии со страной их физического нахождения.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	Россия	Австрия	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	15 115 925	2 563 229	5 484 945	23 164 099
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 149 331	-	-	3 149 331
Торговые ценные бумаги	6 428 691	-	813 001	7 241 692
Средства в других банках	1 748 096	59 868	21 027	1 828 991
Кредиты и авансы клиентам	91 713 124	-	3 239 503	94 952 627
Основные средства	2 190 705	-	-	2 190 705
Отложенный налоговый актив	248 374	-	-	248 374
Прочие активы	2 226 553	119 878	159	2 346 590
Итого активов	**122 820 799**	**2 742 975**	**9 558 635**	**135 122 409**
Обязательства				
Средства других банков	5 769 950	35 798 234	1 065 451	42 633 635
Средства клиентов	68 197 531	26 030	1 674 793	69 898 354
Прочие заемные средства	-	2 021 355	4 735 652	6 757 007
Текущие обязательства по налогу на прибыль	173 149	-	-	173 149
Прочие обязательства	911 404	43 239	24 547	979 190
Итого обязательств	**75 052 034**	**37 888 858**	**7 500 443**	**120 441 335**
Чистая балансовая позиция	**47 768 765**	**(35 145 883)**	**2 058 192**	**14 681 074**
Обязательства кредитного характера (Прим. 24)	**11 842 266**	**140 128**	**50 253**	**12 032 647**

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов валют на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Комитет по управлению активами и пассивами предлагает, а Наблюдательный совет утверждает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года.

(в тысячах российских рублей)	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Неденежные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	9 947 277	16 648 952	7 037 613	109 454	-	33 743 296
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 442 406	-	-	-	-	3 442 406
Торговые ценные бумаги	18 533 098	5 326 301	-	-	-	23 859 399
Средства в других банках	2 384 519	1 645 161	-	-	-	4 029 680
Кредиты и авансы клиентам	72 267 388	77 659 147	4 837 574	97 367	-	154 861 476
Основные средства	-	-	-	-	2 830 259	2 830 259
Отложенный налоговый актив	405 461	-	-	-	-	405 461
Прочие активы	2 665 724	51 346	28 729	32	554 605	3 300 436
Итого активов	**109 645 873**	**101 330 907**	**11 903 916**	**206 853**	**3 384 864**	**226 472 413**
Обязательства						
Средства других банков	10 565 913	36 934 440	414 359	820	-	47 915 532
Средства клиентов	65 212 956	40 311 959	12 786 052	129 111	-	118 440 078
Прочие заемные средства	-	40 623 816	-	-	-	40 623 816
Текущие обязательства по налогу на прибыль	175 897	-	-	-	-	175 897
Прочие обязательства	1 276 688	203 080	41 361	-	-	1 521 129
Итого обязательств	**77 231 454**	**118 073 295**	**13 241 772**	**129 931**	**-**	**208 676 452**
За вычетом справедливой стоимости валютных производных инструментов	(113 214)	189 780	(2 509)	-	-	74 057
Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов	**32 301 205**	**(16 552 608)**	**(1 340 365)**	**76 922**	**3 384 864**	**17 870 018**
Валютные производные инструменты (Прим. 25)	(15 647 214)	15 886 585	(194 689)	(118 739)	-	(74 057)
Чистая балансовая позиция, включая валютные производные инструменты	**16 653 991**	**(666 023)**	**(1 535 054)**	**(41 817)**	**3 384 864**	**17 795 961**

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Неденежные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	12 523 315	9 874 636	696 625	69 523	-	23 164 099
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 149 331	-	-	-	-	3 149 331
Торговые ценные бумаги	6 674 964	566 728	-	-	-	7 241 692
Средства в других банках	994 543	770 764	63 684	-	-	1 828 991
Кредиты и авансы клиентам	20 735 488	69 902 140	4 233 082	81 917	-	94 952 627
Основные средства	-	-	-	-	2 190 705	2 190 705
Отложенный налоговый актив	248 374	-	-	-	-	248 374
Прочие активы	1 578 945	119 558	10 818	1	637 268	2 346 590
Итого активов	**45 904 960**	**81 233 826**	**5 004 209**	**151 441**	**2 827 973**	**135 122 409**
Обязательства						
Средства других банков	5 055 772	37 074 697	503 041	125	-	42 633 635
Средства клиентов	29 913 474	31 808 193	8 108 743	67 944	-	69 898 354
Прочие заемные средства	-	6 757 007	-	-	-	6 757 007
Текущие обязательства по налогу на прибыль	173 149	-	-	-	-	173 149
Прочие обязательства	559 247	404 427	15 455	61	-	979 190
Итого обязательств	**35 701 642**	**76 044 324**	**8 627 239**	**68 130**	**-**	**120 441 335**
За вычетом справедливой стоимости валютных производных инструментов	(8 874)	(44 053)	(196)	1 472	-	(51 651)
Чистая балансовая позиция за вычетом валютных производных инструментов	**10 194 444**	**5 145 449**	**(3 623 226)**	**84 783**	**2 827 973**	**14 629 423**
Валютные производные инструменты (Прим. 25)	3 423 625	(6 800 353)	3 519 136	(90 757)	-	51 651
Чистая балансовая позиция, включая валютные производные инструменты	**13 618 069**	**(1 654 904)**	**(104 090)**	**(5 974)**	**2 827 973**	**14 681 074**

Группа предоставляла кредиты и авансы в иностранной валюте. Изменение обменных курсов оказывает негативное воздействие на способность заемщиков осуществить погашение кредитов, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения убытков по кредитам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств по депозитам «овернайт», текущих счетов, погашения депозитов, выдаче кредитов, выплат по гарантиям и по марже и по прочим требованиям на производные финансовые инструменты, расчеты по которым производятся денежными средствами. Группа не аккумулирует денежные средства на случай единовременного исполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Казначейство и Департамент Управления Рисками Группы.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Новыя методика управления ликвидностью была утвержена Комитетом по управлению активами и пассивами в марте 2006 года. Основными улучшениями в управлении риском ликвидности стали углубленный статистический подход к операционной ликвидности, а также использование портфеля «ALCO», состоящего из высоко ликвидных короткосрочных облигаций номинированных в рублях, в качестве «запаса по ликвидности» и инструмента управления доходностью портфеля.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2006 года по договорным срокам, оставшимся до востребования и погашения, кроме случаев, когда существуют данные, свидетельствующие о том, что произошло обесценение каких-либо активов, и расчеты по ним будут произведены после даты, установленной соответствующими договорами, при этом в подобных случаях используется ожидаемая дата проведения расчетов. Некоторые активы и обязательства, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие частых пролонгаций краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.

Просроченные обязательства, такие как срочные депозиты, не изъятые клиентами Группы, относятся в колонку «До востребования и менее 1 месяца». Все торговые ценные бумаги классифицированы как «До востребования и менее 1 месяца», на основе оценки Руководством возможных сроков реализации данного портфеля. По мнению руководства, такой подход более адекватно отражает позицию Банка по ликвидности. Просроченные активы классифицируются на основании ожидаемой даты погашения. Предполагается, что датой погашения определенных активов, которые не имеют договорной даты погашения, является дата ожидаемой реализации активов.

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2006 года:

(в тысячах российских рублей)	**До востребования и менее 1 месяца**	**От 1 до 6 месяцев**	**От 6 до 12 месяцев**	**Свыше 12 месяцев**	**Итого**
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	33 263 061	480 235	-	-	33 743 296
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 442 406	-	-	-	3 442 406
Торговые ценные бумаги	23 859 399	-	-	-	23 859 399
Средства в других банках	-	2 191 059	1 047 181	791 440	4 029 680
Кредиты и авансы клиентам	10 673 593	40 547 332	24 303 046	79 337 505	154 861 476
Основные средства	-	-	-	2 830 259	2 830 259
Отложенный налоговый актив	-	-	-	405 461	405 461
Прочие активы	1 101 667	-	202 272	1 996 497	3 300 436
Итого активов	**72 340 126**	**43 218 626**	**25 552 499**	**85 361 162**	**226 472 413**
Обязательства					
Средства других банков	12 188 146	14 255 862	5 086 961	16 384 563	47 915 532
Средства клиентов	101 167 772	12 531 976	3 162 644	1 577 686	118 440 078
Прочие заемные средства	-	34 659	526 622	40 062 535	40 623 816
Текущие обязательства по налогу на прибыль	175 897	-	-	-	175 897
Прочие обязательства	839 817	449 124	48 458	183 730	1 521 129
Итого обязательств	**114 371 632**	**27 271 621**	**8 824 685**	**58 208 514**	**208 676 452**
Чистый разрыв ликвидности	**(42 031 506)**	**15 947 005**	**16 727 814**	**27 152 648**	**17 795 961**
Совокупный разрыв ликвидности	**(42 031 506)**	**(26 084 501)**	**(9 356 687)**	**17 795 961**	

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Все финансовые активы и обязательства Группы имеют срок погашения до 5 лет, за исключением кредитов и авансов клиентам в сумме 20 657 046 тысяч рублей, имеющих срок погашения до 10 лет, и прочих заемных средств в сумме 8 495 724 тысяч рублей, имеющих срок погашения до 9 лет.

В соответствии с соглашением о предоставлении лимита кредитования (Stand-by Facility Agreement) от 16 января 2006 года Материнский Банк обязуется предоставить Группе финансирование для обеспечения ликвидности в случае черезвычайных рыночных условий, если Группа будет не способна привлечь необходимые средства для исполнения своих обязательств по разумной ставке. Данный инструмент предосталяется в форме открытия револьверной кредитной линии с лимитом кредитования 110,5 миллионов евро и минимальной суммой выдачи 2 миллиона евро, либо в размере долларового эквивалента этой суммы. Соглашение действительно до 16 января 2007 года и автоматически продлевается еще на 364 дня, если ни одна из сторон не направит другой стороне письменное уведомление о разрыве соглашения. В течение 2006 года Группа заплатила Материнскому банку комиссию в размере 0.8% от суммы лимита кредитования, или 29 220 тысяч рублей (2005: 55 179 тысяч рублей), которая была отражена в составе комиссионных расходов. Подобные соглашения действовали и в предыдущие отчетные периоды.

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

(в тысячах российских рублей)	**До востребования и менее 1 месяца**	**От 1 до 6 месяцев**	**От 6 до 12 месяцев**	**Свыше 12 месяцев**	**Итого**
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	22 593 401	570 698	-	-	23 164 099
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 149 331	-	-	-	3 149 331
Торговые ценные бумаги	7 241 692	-	-	-	7 241 692
Средства в других банках	4 625	769 465	1 054 901	-	1 828 991
Кредиты и авансы клиентам	6 908 919	27 892 884	15 933 284	44 217 540	94 952 627
Основные средства	-	-	-	2 190 705	2 190 705
Отложенный налоговый актив	-	-	-	248 374	248 374
Прочие активы	962 986	522 692	554 043	306 869	2 346 590
Итого активов	**40 860 954**	**29 755 739**	**17 542 228**	**46 963 488**	**135 122 409**
Обязательства					
Средства других банков	5 794 442	7 207 881	681 231	28 950 081	42 633 635
Средства клиентов	58 551 646	6 657 161	3 450 844	1 238 703	69 898 354
Прочие заемные средства	32 403	21 776	-	6 702 828	6 757 007
Текущие обязательства по налогу на прибыль	173 149	-	-	-	173 149
Прочие обязательства	508 640	348 641	23 905	98 004	979 190
Итого обязательств	**65 060 280**	**14 235 459**	**4 155 980**	**36 989 616**	**120 441 335**
Чистый разрыв ликвидности	**(24 199 326)**	**15 520 280**	**13 386 248**	**9 973 872**	**14 681 074**
Кумулятивный разрыв ликвидности	**(24 199 326)**	**(8 679 046)**	**4 707 202**	**14 681 074**	

Все финансовые активы и обязательства Группы имеют срок погашения до 5 лет, за исключением кредитов и авансов клиентам в сумме 8 249 536 тысяч рублей, имеющих срок погашения до 10 лет, и прочих заемных средств в сумме 6 000 649 тысяч рублей, имеющих срок погашения до 10 лет.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Средства клиентов отражены в указанном анализе по контрактным срокам, оставшимся до погашения. Однако в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, физические лица имеют право снимать средства со счетов до наступления срока погашения, если они отказываются от права на начисленные проценты.

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

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(в тысячах российских рублей)	**До востребования и менее 1 месяца**	**От 1 до 6 месяцев**	**От 6 до 12 месяцев**	**Более 1 года**	**Неденежные**	**Итого**
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	33 743 296	-	-	-	-	33 743 296
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 442 406					3 442 406
Торговые ценные бумаги	23 859 399	-	-	-	-	23 859 399
Средства в других банках	1 414 133	1 552 506	665 477	397 564	-	4 029 680
Кредиты и авансы клиентам	112 266 548	19 091 456	5 774 453	17 729 019	-	154 861 476
Основные средства	-	-	-	-	2 830 259	2 830 259
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	405 461	405 461
Прочие активы	1 101 667	-	202 272	1 329 708	666 789	3 300 436
Итого активов	**175 827 449**	**20 643 962**	**6 642 202**	**19 456 291**	**3 902 509**	**226 472 413**
Обязательства						
Средства других банков	8 001 103	21 956 626	3 965 224	13 992 579	-	47 915 532
Средства клиентов	101 167 772	12 531 976	3 162 644	1 577 686	-	118 440 078
Прочие заемные средства	40 623 816	-	-	-	-	40 623 816
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	175 897	175 897
Прочие обязательства	515 012	14 030	48 458	183 730	759 899	1 521 129
Итого обязательств	**150 307 703**	**34 502 632**	**7 176 326**	**15 753 995**	**935 796**	**208 676 452**
Чистый разрыв	**25 519 746**	**(13 858 670)**	**(534 124)**	**3 702 296**	**2 966 713**	**17 795 961**

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы на 31 декабря 2005 года.

(в тысячах российских рублей)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Неденежные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	22 593 401	570 698	-	-	-	23 164 099
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3 149 331	-	-	-	-	3 149 331
Торговые ценные бумаги	7 241 692	-	-	-	-	7 241 692
Средства в других банках	104 625	1 175 255	549 111	-	-	1 828 991
Кредиты и авансы клиентам	61 415 240	15 479 977	4 941 623	13 115 787	-	94 952 627
Основные средства	-	-	-	-	2 190 705	2 190 705
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	248 374	248 374
Прочие активы	962 994	522 692	554 043	68 076	238 785	2 346 590
Итого активов	**95 467 283**	**17 748 622**	**6 044 777**	**13 183 863**	**2 677 864**	**135 122 409**
Обязательства						
Средства других банков	14 522 779	27 056 983	698 380	355 493	-	42 633 635
Средства клиентов	58 884 332	6 657 161	3 118 158	1 238 703	-	69 898 354
Прочие заемные средства	2 335 003	4 422 004	-	-	-	6 757 007
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	-	173 149	173 149
Прочие обязательства	235 148	123 749	23 905	98 004	498 384	979 190
Итого обязательств	**75 977 262**	**38 259 897**	**3 840 443**	**1 692 200**	**671 533**	**120 441 335**
Чистый разрыв	**19 490 021**	**(20 511 275)**	**2 204 334**	**11 491 663**	**2 006 331**	**14 681 074**

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

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

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	2006				2005			
% в год	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	4,4%	3,7%	0,0%	0,0%	3,4%	2,0%	0,0%	0,0%
Долговые торговые ценные бумаги	9,9%	8,6%	-	-	7,9%	6,2%	-	-
Средства в других банках	9,9%	8,1%	-	-	7,5%	5,1%	9,2%	-
Кредиты и авансы клиентам	10,0%	10,0%	9,1%	7,1%	9,1%	10,0%	6,9%	6,7%
Обязательства								
Средства других банков	7,7%	4,9%	2,1%	-	5,0%	5,2%	5,2%	0,0%
Средства клиентов								
- текущие и расчетные счета	1,6%	1,2%	0,5%	0,4%	0,6%	1,2%	0,5%	0,8%
- срочные депозиты	5,4%	5,0%	3,0%	-	4,9%	4,4%	2,2%	-
Прочие заемные средства	-	6,0%	-	-	-	4,2%	-	-

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

24 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 консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Контролируемые операции включают операции со взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами) и 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 в данной сфере противоречива.

24 Условные обязательства (продолжение)

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями Группы, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в операции. Существует возможность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами России, такие операции могут быть оспорены в будущем. Учитывая краткость существующих правил трансфертного ценообразования в России, воздействие возможных исков не может быть определено, однако оно может быть существенным.

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

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа имела договорные обязательства капитального характера в отношении основных средств на общую сумму 34 612 тысяч рублей (2005 г.: 307 045 тысяч рублей).

Группа уже выделила необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Группа уверена, что в будущем чистые доходы и объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

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

(в тысячах российских рублей)	**2006**	**2005**
Менее 1 года	425 988	321 702
От 1 до 5 лет	1 502 266	957 748
Более 5 лет	236 637	242 469
Итого обязательств по операционной аренде	**2 164 891**	**1 521 919**

Соблюдение особых условий. Группа должна соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с ее прочими заемными средствами. Особые условия включают:

Общие условия в отношении деятельности, такие как деловое поведение и должная осмотрительность, соответствие юридическим требованиям страны нахождения, точное ведение бухгалтерского учета, внедрение системы контроля, проведение независимого аудита и т.д.;

Ограничительные условия, включающие ограничения (без согласия кредитора) на выплату дивидендов и прочих распределений, на внесение изменений в Устав, ограничения на виды деятельности, использование активов и некоторые виды сделок;

Финансовые условия, такие как ликвидность и достаточность капитала, риск на одного клиента, соотношение операционных доходов к операционным расходам, сделки со связанными сторонами;

Требования к отчетности, обязывающие Банк представлять кредитору его финансовую отчетность, заверенную аудитором, и некоторую дополнительную финансовую информацию, а также любые документы по требованию.

Несоблюдение этих особых условий может иметь негативные последствия для Группы, включающие рост стоимости заемных средств и объявление дефолта. Руководство Группы полагает, что Группа соблюдает все особые условия.

24 Условные обязательства (продолжение)

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 коммерческие аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Группы по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

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

Обязательства кредитного характера Группы составляют:

(в тысячах российских рублей)	**Прим.**	**2006**	**2005**
Овердрафты клиентам		7 332 871	3 044 955
Гарантии выданные		5 208 215	5 114 969
Экспортные аккредитивы		3 372 478	3 940 011
Импортные аккредитивы		69 817	20 862
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	16	(243 652)	(88 150)
Итого обязательств кредитного характера		**15 739 729**	**12 032 647**

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

Обязательства кредитного характера выражены в следующих валютах:

(в тысячах российских рублей)	**2006**	**2005**
Рубли	6 606 115	4 274 436
Доллары США	5 274 132	3 865 268
Евро	3 859 482	3 892 943
Итого	**15 739 729**	**12 032 647**

По состоянию на 31 декабря 2006 г. оценочная справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 243 652 тысячи рублей (2005 г.: 88 150 тысяч рублей). См. Примечание 26.

24 Условные обязательства (продолжение)

Гарантия в отношении пенсионных счетов. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа гарантировала клиентам Негосударственного пенсионного фонда «Райффайзен», что остатки на их пенсионных счетах не снизятся ниже первоначально инвестированной суммы или остатка, который был на счете по состоянию на конец предыдущего календарного года. На 31 декабря 2006 года сумма остатков на пенсионных счетах составила 389 850 тысяч рублей (2005 г.: 87 948 тысяч рублей).

Активы, находящиеся на хранении. Данные активы не отражаются в консолидированном бухгалтерском 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:

(в тысячах российских рублей)	**2006 Номинальная стоимость**	**2005 Номинальная стоимость**
Акции компаний, находящиеся на хранении в других депозитариях	5 444 458	475 401
Акции компаний, находящиеся на хранении в Центральном московском депозитарии	2 247 705	-
Акции компаний, находящиеся на хранении Расчетном депозитарном центре	480 588	206 705
Акции компаний, находящиеся на хранении в Национальном депозитарном центре	230 799	379 732
Прочее	645 170	88 392

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. На 31 декабря 2006 года Группа не имела активов в залоге (2005 г.: ноль).

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ на сумму 3 442 406 тысяч рублей (2005 г.: 3 149 331 тысяча рублей) представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

25 Производные финансовые инструменты

Валютные и прочие 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, валютообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Совокупная справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным контрактам, заключенным Группой на отчетную дату, в разбивке по валютам представлены в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после соответствующей отчетной даты; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Эти сделки имеют краткосрочный характер.

25 Производные финансовые инструменты (продолжение)

(в тысячах российских рублей)	2006 Форварды по чистым активам	2006 Форварды по чистым обязательствам	2005 Форварды по чистым активам	2005 Форварды по чистым обязательствам
Валютные форварды: справедливая стоимость на отчетную дату				
- Дебиторской задолженности в долларах США, погашаемой при расчете (+)	20 045 284	21 357 821	8 807 320	990 692
- Кредиторской задолженности в долларах США, выплачиваемой при расчете (-)	(17 045 983)	(8 470 536)	(13 500 788)	(3 106 333)
- Дебиторской задолженности в евро, погашаемой при расчете (+)	913 823	589 203	3 562 077	-
- Кредиторской задолженности в евро, выплачиваемой при расчете (-)	(1 177 773)	(519 943)	-	(34 185)
- Дебиторской задолженности в российских рублях, погашаемой при расчете (+)	17 311 372	8 379 871	9 869 885	3 088 220
- Кредиторской задолженности в российских рублях, выплачиваемой при расчете (-)	(19 765 554)	(21 572 901)	(8 756 550)	(777 930)
- Дебиторской задолженности по прочим валютам, погашаемой при расчете (+)	-	-	90 758	-
- Кредиторской задолженности по прочим валютам, погашаемой при расчете (-)	(118 569)	(172)	-	(181 515)
Чистая справедливая стоимость валютных форвардных контрактов	**162 600**	**(236 657)**	**72 702**	**(21 051)**

На 31 декабря 2006 года у Группы открыты процентные свопы. Номинальная стоимость таких процентных свопов по состоянию на 31 декабря 2006 года. составила 12 508 699 тысяч рублей (2005 г.: 8 849 335 тысяч рублей). На 31 декабря 2006 года положительная справедливая стоимость этих процентных свопов, включенная в прочие активы, составляла 62 065 тысяч рублей (2005 г.: 53 640 тысяч рублей); отрицательная справедливая стоимость таких процентных свопов, включенная в прочие обязательства, на 31 декабря 2006 года. составила 76 496 тысяч рублей (2005 г.: 24 233 тысячи рублей).

По состоянию на 31 декабря 2006 г. Группа заключила фьючерсные контракты на американские казначейские облигации. Отрицательная справедливая стоимость таких непогашенных фьючерсных контрактов, включенная в прочие обязательства, составила 2 181 тысячу рублей (2005 г.: 513 тысяч рублей).

На 31 декабря 2006 года общая положительная справедливая стоимость производных валютных инструментов в сумме 224 665 тысяч рублей (2005 г.: 126 342 тысячи рублей) была отражена в составе прочих активов (Примечания 12, 26). Общая отрицательная справедливая стоимость производных валютных инструментов в сумме 315 334 тысяч рублей (2005 г.: 45 797 тысяч рублей) была отражена в составе прочих обязательств (Примечания 16, 26).

26 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 котируемая на активном рынке цена финансового инструмента.

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

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Торговые ценные бумаги, инвестиционные ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, и производные финансовые инструменты учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость 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 инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от уровня кредитного рейтинга заемщика и варьируются от 4,6 % до 27,5 % в год (2005 г.: от 5,1 % до 10,0 % в год). См. Примечания 9 и 10 в отношении оценочной справедливой стоимости средств в других банках и кредитов и авансов клиентам соответственно.

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

Производные финансовые инструменты. Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. См. Примечание 25.

27 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. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

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

(в тысячах российских рублей)	Материнский банк	Дочерние компании Материнского банка	Ассоциированная компания	Члены Правления
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках на конец периода	1 313 600	69 690	-	-
Торговые ценные бумаги	-	522 128	-	-
Средства в других банках	54 769	210 260	-	-
Общая сумма кредитов и авансов клиентам (с договорной процентной ставкой 4,13-9,72%)	-	-	1 798 986	-
Прочие активы	75 797	418 016	-	-
Средства других банков (с договорной процентной ставкой 5,56-7,5%)	32 289 250	21 960	-	-
Средства клиентов (с договорной процентной ставкой 3,7-6,0%)	56 833	436	450 796	52
Прочие заемные средства	19 961 628	-	-	-
Прочие обязательства	270 184	33 875	-	-

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

(в тысячах российских рублей)	Материнский банк	Дочерние компании Материнского банка	Ассоциированная компания	Члены Правления
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках на конец периода	2 563 229	15 066	-	-
Средства в других банках (с договорной процентной ставкой 4,22%)	59 868	-	-	-
Общая сумма кредитов и авансов клиентам (с договорной процентной ставкой 3,98 – 9,34 %)	-	-	1 158 440	-
Прочие активы	119 004	1 012	-	-
Средства других банков (с договорной процентной ставкой 2,94 – 10,29 %)	35 798 236	53 259	-	-
Средства клиентов (с договорной процентной ставкой 0,0- 5,3 %)	634	67	412 934	39
Прочие заемные средства (с договорной процентной ставкой 7,35%)	2 021 355	-	-	-
Прочие обязательства	39 705	3 567	-	-

27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2006 год:

(в тысячах российских рублей)	Материнский банк	Дочерние компании Материнского банка	Ассоциированная компания
Процентные доходы	648 089	77 587	55 467
Процентные расходы	(2 752 710)	(4 293)	(26 489)
Комиссионные доходы	13 254	25 145	6 664
Комиссионные расходы	(43 653)	(2)	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	-	10	-
Расходы за вычетом доходов по операциям с торговыми ценными бумагами	-	(2 571)	-
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по операциям с процентными производными инструментами	(13 349)	2 727	-
Административные и прочие операционные расходы	(18 465)	(43 080)	-

Ниже указаны доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2005 год:

(в тысячах российских рублей)	Материнский банк	Дочерние компании Материнского банка	Ассоциированная компания
Процентные доходы	72 264	363	44 079
Процентные расходы	(808 195)	(158)	(6 050)
Комиссионные доходы	11 877	-	2 728
Комиссионные расходы	(114 689)	(641)	-
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой	105 537	(1 129)	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с процентными производными инструментами	23 702	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(25 015)	(9)	-

27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны прочие права и обязательства на 31 декабря 2006 года по операциям со связанными сторонами:

(в тысячах российских рублей)	Материнский банк	Дочерние компании Материнского банка
Гарантии, выпущенные Группой на конец года	-	286 355
Гарантии, полученные Группой на конец года	991 779	-
Лимит по кредитной линии открытой Материнским Банком	3 833 963	-
Договоры процентного свопа – условная сумма на конец года	12 508 699	-
Договоры процентного свопа – справедливая стоимость на конец года	14 431	-
Валютные производные финансовые инструменты – сумма поставки на конец года	29 695 343	4 140 378
Валютные производные финансовые инструменты – справедливая стоимость на конец года	(78 801)	1 940

Ниже указаны прочие права и обязательства на 31 декабря 2005 года по операциям со связанными сторонами:

(в тысячах российских рублей)	Материнский банк	Дочерние компании Материнского банка
Гарантии, выпущенные Группой на конец года	-	200 675
Гарантии, полученные Группой на конец года	6 973 465	-
Лимит по кредитной линии открытой Материнским Банком	6 837 000	-
Договоры процентного свопа – условная сумма на конец года	8 849 335	-
Договоры процентного свопа – справедливая стоимость на конец года	29 407	-
Валютные производные финансовые инструменты – сумма поставки на конец года	18 991 930	-
Валютные производные финансовые инструменты – справедливая стоимость на конец года	50 981	-

27 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

(в тысячах российских рублей)	2006 Расходы	2006 Начисленное обязательство	2005 Расходы	2005 Начисленное обязательство
Краткосрочные выплаты:				
- Заработная плата	40 840	-	35 607	-
- Краткосрочные премиальные выплаты	43 706	43 706	40 618	40 618
Выплаты по окончании трудовой деятельности:				
- Пенсионный план с установленными выплатами	3 401	-	-	-
Выплаты, основанные на акциях:				
- Выплаты в денежной форме, основанные на акциях	1 180	1 180	1 692	1 692
Итого	**89 127**	**44 886**	**77 917**	**42 310**

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

28 События после отчетной даты

10 января 2007 года Банк получил 393 568 тысяч долларов США в качестве взноса в уставный капитал. Банком были выпущены 10 000 акций общей номинальной стоимостью 10 040 000 тысяч рублей. Выпуск акций был зарегистрирован в ЦБ РФ 24 января 2007 г. Акции были пропорционально ымежду существующими акционерами.

15 марта 2007 года Raiffeisen International Bank-Holding AG, являющийся основным акционером Группы и ОАО «Импексбанк» (крупный российский банк), принял решение о начале реструктуризации Группы в форме объединения ОАО «Импексбанк» и ЗАО «Райффайзенбанк Австрия». Объединение будет осуществлено путем дополнительной эмиссии и размещения обыкновенных акций ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» и последующей конвертации обыкновенных акций ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» в обыкновенные акции ОАО «Импексбанк». Объединение планируется закончить в течение 2007 года.