



ООО "Русфинанс Банк"

**Выпуск неконвертируемых купонных документарных облигаций на предъявителя
серии 03 с обязательным централизованным хранением
на сумму 4 000 000 000 (четыре миллиарда) рублей со сроком погашения в 728-й
(семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения**

выпускаемых Обществом с ограниченной ответственностью "Русфинанс Банк"
обеспеченных Общества с ограниченной ответственностью "РУСФИНАНС"

Общество с ограниченной ответственностью "Русфинанс Банк", учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее - "Эмитент", ООО "Русфинанс Банк", Банк), осуществляет размещение процентных неконвертируемых купонных документарных облигаций на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1000 (одна тысяча) рублей каждая на сумму 4 000 000 000 (четыре миллиарда) рублей с четырьмя купонными периодами и сроком погашения в 728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения, (далее - "Облигации") в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, зарегистрированными решением Центрального банка Российской Федерации (далее - "ЦБ РФ") 27.10.06 г. (далее - "Решение о выпуске ценных бумаг" и "Проспект ценных бумаг", соответственно) с присвоением Облигациям государственных регистрационных номеров 40301792В. Процентная ставка по первому купону устанавливается на конкурсе по определению процентной ставки по первому купону (далее - "Конкурс") в процентах годовых в дату начала размещения Облигаций на торгах, проводимых Закрытым акционерным обществом "Фондовая Биржа ММВБ" (далее - "Биржа", "ФБ ММВБ"). Конкурс проводится в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, а также согласно регламенту и правилам Биржи, действующими на дату размещения Облигаций. Ставка первого купона фиксируется на срок до первой оферты или на весь срок обращения в зависимости от принятия решения о проведении досрочного выкупа Облигаций, о котором Эмитент сообщит в день раскрытия информации о дате размещения Облигаций. Доход, полученный Эмитентом в результате размещения Облигаций, будет использован им для финансирования инвестиционных программ и проектов (см. раздел "Цели эмиссии облигаций"). Выпуск всех Облигаций оформляется одним сертификатом (далее - Сертификат), подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ (далее - также "Депозитарий"). Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки. Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно - "Депозитарии"). Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями - депонентами НДЦ держателям Облигаций.

**Ц Е Н А Р А З М Е Щ Е Н И Я
100 (сто) процентов от номинала**

ОРГАНИЗАТОР

ЗАО ИК «Тройка Диалог»

Информационный меморандум

Ограничение ответственности

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДСТАВЛЕННАЯ В МЕМОРАНДУМЕ, КРАТКО ОПИСЫВАЕТ ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ И СТРУКТУРУ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ("ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА"). ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ПОЛНОСТЬЮ СОДЕРЖАТСЯ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, КОТОРЫЙ ЗАРЕГИСТРИРОВАН ЦЕНТРАЛЬНЫМ БАНКОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. ПРИ ПРИНЯТИИ РЕШЕНИЯ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ В ОБЛИГАЦИИ ИНВЕСТОРЫ ДОЛЖНЫ САМОСТОЯТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРОСПЕКТОМ ЦЕННЫХ БУМАГ.

ИНФОРМАЦИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМАЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ПРЕДОСТАВЛЕНА ООО "РУСФИНАНС БАНК" (ДАЛЕЕ - ЭМИТЕНТ, БАНК). ОРГАНИЗАТОР ИЛИ ЕГО ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ ЛИЦА, АФФИЛИРОВАННЫЕ С НИМ И/ИЛИ КОМПАНИЯМИ, ПРЕДОСТАВИВШИМИ ИНФОРМАЦИЮ, НЕ ПРОВОДИЛИ ПРОВЕРКУ ТОЧНОСТИ И ПОЛНОТЫ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В МЕМОРАНДУМЕ. ОРГАНИЗАТОР НЕ НЕСЕТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОЛНОТУ И/ИЛИ ТОЧНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, ПРЕДОСТАВЛЕННОЙ ООО "РУСФИНАНС БАНК". ДАННЫЙ МАТЕРИАЛ И СОДЕРЖАЩИЕСЯ В НЕМ СВЕДЕНИЯ НОСЯТ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ИНФОРМАТИВНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕ МОГУТ РАССМАТРИВАТЬСЯ В КАЧЕСТВЕ ОФЕРТЫ.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ИНФОРМАЦИОННОМ МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИСЧЕРПЫВАЮЩЕЙ. ЛЮБОЕ ЛИЦО, РАССМАТРИВАЮЩЕЕ ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ДОЛЖНО ПРОВЕСТИ СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ НА ОСНОВЕ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, ПУБЛИКУЕМОМ НА САЙТЕ ООО "РУСФИНАНС БАНК" WWW.RUSFINANCEBANK.RU.

ВСЕ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ КАСАТЕЛЬНО БУДУЩИХ СОБЫТИЙ И/ИЛИ ДЕЙСТВИЙ, ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ ЭКОНОМИКИ, В КОТОРОЙ БАНК ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА, В ТОМ ЧИСЛЕ БУДУЩИХ ПЛАНОВ И ВЕРОЯТНОСТИ НАСТУПЛЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ СОБЫТИЙ, ОТРАЖАЮТ НАШЕ МНЕНИЕ НА ДЕНЬ ПУБЛИКАЦИИ И ПОДЛЕЖАТ ИЗМЕНЕНИЮ БЕЗ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ.

ОРГАНИЗАТОР НЕ БЕРЕТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ И/ИЛИ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ. СОТРУДНИКИ ОРГАНИЗАТОРА НЕ УПОЛНОМОЧЕНЫ ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, ОТНОСЯЩУЮСЯ К ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ОБЛИГАЦИЯМ И НЕ СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.

ДАТА, УКАЗАННАЯ НА ПЕРВОЙ СТРАНИЦЕ МЕМОРАНДУМА, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ЯВЛЯЕТСЯ ПОЛНОЙ И/ИЛИ ТОЧНОЙ НА ЭТУ ДАТУ. ОРГАНИЗАТОР И ЭМИТЕНТ НЕ БЕРУТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ОБНОВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.

Существенные события, произошедшие с 01.10.2006 г. по 31.12.2006 г., и повлиявшие на финансовое состояние ООО "Русфинанс Банк":**1. УВЕЛИЧЕНИЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА.**

13 декабря 2006 г. Единственным участником ООО "Русфинанс Банк" было принято внеочередное решение об увеличении Уставного капитала общества за счет дополнительного вноса Единственного участника в размере 4 172 400 000 рублей. В результате уставный капитал Банка увеличился с 1 142 559 620 рублей до 5 314 959 620 руб. 22 декабря 2006 г. увеличение уставного капитала было согласовано ГУ ЦБ РФ по Самарской области. Государственная регистрация изменений в Устав была осуществлена Управлением Федеральной налоговой службы по Самарской области 27 декабря 2006 г.

Последующее увеличение уставного капитала Банка планируется провести в течение 1 кв. 2007 г. путем конвертации существующих субординированных займов от АО "Русфинанс САС" на сумму \$26,8 млн.

2. ПРИОБРЕТЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ ОАО "СКТ"

26 и 27 декабря 2006 г. с ОАО "Сибкадембанк" была осуществлена цессия по передаче прав (требований) исполнения обязательств по кредитным договорам, заключенным Банком СКТ (ОАО) с физическими лицами. Цессия осуществлялась в два этапа. В результате у ОАО "Сибкадембанк" был выкуплен кредитный портфель на сумму 3 092 284 610,40 рублей. Доходность выкупленного портфеля варьируется в диапазоне 26-28% годовых.

3. РАЗМЕЩЕНИЕ ДЕБЮТНОГО ВЫПУСКА РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ

05 декабря 2006 года ООО "Русфинанс Банк" разместил на ММВБ процентные документарные облигации 01 и 02 серий с частичной гарантией МФК. Общая сумма двух выпусков составила 3 млрд. рублей, срок погашения - 2 года. Ставка купонов облигаций 01 и 02 серий составила 7,65% годовых и 7,5% годовых соответственно.

Содержание

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	3
Структура Группы "Русфинанс"	3
Лицензии	3
Стратегия развития.....	4
Филиальная сеть	4
Конкурентная позиция	4
Кредитный портфель	5
Ресурсная база.....	5
Капитал	5
Финансовые показатели.....	6
Выполнение отдельных пруденциальных нормативов.....	6
Источники инвестиционной привлекательности	7
ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ.....	8
ЦЕЛИ ЭМИССИИ ОБЛИГАЦИЙ.....	10
МИССИЯ И СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ.....	11
ЮРИДИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА.....	13
КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА	14
Российский банковский сектор	14
Ключевые игроки	17
Конкурентные преимущества Группы.....	19
ФИЛИАЛЬНАЯ СЕТЬ.....	21
РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС	23
Автокредитование	25
Потребительское кредитование.....	27
Кредитные карты	31
Услуги за комиссионное вознаграждение.....	32
РАБОТА С КОРПОРАТИВНЫМИ КЛИЕНТАМИ	33
Кредитование юридических лиц	33
Услуги за комиссионное вознаграждение.....	33
РЕСУРСНАЯ БАЗА.....	34
ООО "Русфинанс"	34
ООО "Русфинанс Банк"	34
ОАО КБ "Столичное Кредитное Товарищество"	35
МЕНЕДЖМЕНТ И СОТРУДНИКИ	37
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	44
Техническая инфраструктура	44
Обеспечение информационной безопасности	44
Автоматизированные банковские системы	44
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	46
Система управления рисками	46
Система принятия решений по изменению рискованной политики Банка.....	46
Кредитный риск	46
Риск ликвидности	47
Операционные риски	47

ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ ГРУППЫ	48
Кредитные рейтинги	49
ООО "Русфинанс Банк"	49
ОАО КБ "СКТ"	53
ООО "Русфинанс"	56
ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ.....	59
НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	67
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Отчетность ООО "РУСФИНАНС БАНК" по МСФО за 2005 г.....	77
ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Отчетность ООО "РУСФИНАНС" по РСБУ за 2005 г.	113
ПРИЛОЖЕНИЕ 3: Отчетность ООО "РУСФИНАНС" по РСБУ за 9 мес. 2006 г.	123
ПРИЛОЖЕНИЕ 4: Отчетность ОАО КБ "СТОЛИЧНОЕ КРЕДИТНОЕ ТОВАРИЩЕСТВО" по МСФО за 2005 г.....	127
ПРИЛОЖЕНИЕ 5: Договор поручительства ООО "Русфинанс"	154

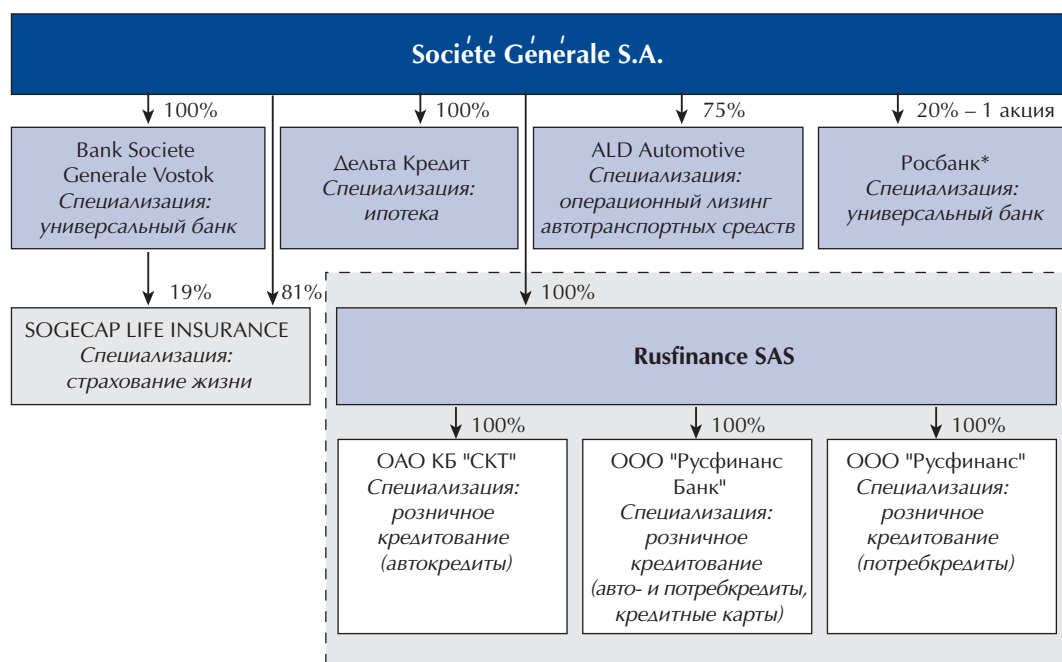
Краткая информация об эмитенте и поручителе

Структура Группы "Русфинанс"

Группа "Русфинанс" представляет собой розничное направление банковских операций Société Générale в России. Холдинговой компанией Группы "Русфинанс" выступает акционерное общество упрощенной формы "Русфинанс САС", зарегистрированное во Франции и на 100% принадлежащее Société Générale S. A. Компании Группы "Русфинанс" представлены:

- ООО "Русфинанс Банк", ключевыми направлениями деятельности которого являются автокредитование и выдача потребительских кредитов, в том числе через точки продаж (POS) в торгово-сервисных предприятиях.
- ООО "Русфинанс", не имеющее банковской лицензии и специализирующееся на прямых продажах кредитных продуктов через колл-центр, почтовую рассылку или Internet.
- ОАО КБ "Столичное кредитное товарищество", специализирующееся на автокредитовании.

Активы Группы Société Générale в РФ



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

* Опцион на покупку 50% + 1 акция

Лицензии

Банки Группы "Русфинанс" располагают следующими лицензиями:

- Лицензия на осуществление банковских операций № 1792, выданная ООО "Русфинанс Банк" Банком России 15.02.2006 г.
- Лицензия на осуществление банковских операций №435, выданная ОАО КБ "Столичное Кредитное Товарищество" Банком России 29.01.2004 г.

Стратегия развития

Долгосрочная стратегия Группы "Русфинанс" включает следующие основные направления (см. подробно раздел "Миссия и стратегия развития"):

- 1) **специализация на кредитовании физ. лиц**, в частности, автокредитовании, потребительских кредитах и кредитных картах.
- 2) **широкомасштабное развитие региональной сети.**
- 3) **выстраивание партнерских взаимоотношений** с предприятиями, выступающими ключевыми каналами сбыта кредитных продуктов, - **автосалонами и розничными сетями**, торговые площадки которых используются для выхода на целевого клиента.

В краткосрочной перспективе ключевыми направлениями развития Группы являются:

- 1) **активная географическая экспансия** за счет открытия новых представительств в неохваченных сетью Группы регионах РФ, а также продажа предоставляемых кредитных услуг с использованием всех каналов дистрибуции.
- 2) **достижение высокого уровня лояльности к брэнду** Группы с ориентацией на долгосрочное сотрудничество с клиентом.

Филиальная сеть

Стратегия развития Группы "Русфинанс" ориентирована на формирование сети представительств национального масштаба. На 01.01.07 г. филиальная сеть Группы была представлена во всех федеральных округах РФ и насчитывала 24 доп.офиса, 120 кредитно-кассовых офисов, а также до 7,2 тыс. пунктов продаж в торгово-сервисных предприятиях.

На 01.01.07 г. клиентская база Группы "Русфинанс" включала около 800 тыс. физ. лиц., из которых на филиальную сеть приходилось около 580 тыс.

Конкурентная позиция

По данным ЦЭА "Интерфакс", по итогам 9 мес. 2006 г. Группа "Русфинанс" вошла в первую 10-ку (10-е место) российских кредитных организаций по объемам кредитования физ. лиц. По итогам 2007 г. Группа планирует занять устойчивые позиции в пятерке лидеров потребительского кредитования среди российских коммерческих банков.

Кредитный портфель

На 01.01.07 г. совокупный кредитный портфель Группы составил 31,9 млрд. руб. и был практически полностью представлен кредитами физ. лицам. В структуре выданных розничных кредитов на 01.01.07 г. преобладали автокредиты (71%), на долю потребкредитования пришлось 28%, в то время как оставшаяся часть была представлена займами, выданными посредством кредитных карт. На 01.01.2007 г. доля проблемных ссуд со сроком просроченной задолженности свыше 90 дней (NPL) в кредитном портфеле Группы составила 5,8%.

Рассматривая развитие розничных кредитных операций в качестве приоритетной задачи, Группа в 2004-2006 гг. увеличила портфель розничных кредитов в 11 раз.

Структура кредитного портфеля Группы "Русфинанс" в 2004–2006 гг.

млн. руб.	01.01.05 г.	01.01.06 г.	01.07.06 г.	01.10.06 г.	01.01.07 г.
ООО "Русфинанс"	15%	38%	36%	18%	12%
ООО "Русфинанс Банк"	85%	62%	64%	47%	68%
ОАО КБ "СКТ"	--	--	--	35%	20%
Всего	2 855	6 703	10 756	22 236	31 860

Источник: данные Группы

Ресурсная база

Основу ресурсной базы компаний Группы составляют средства, предоставленные материнской структурой и отраженные в отчетности в качестве субординированных депозитов АО УФ "Русфинанс САС", привлеченных займов Группы Société Générale, а также дополнительных взносов в УК ООО "Русфинанс". Существенную финансовую поддержку операций ООО "Русфинанс Банк" также осуществляет МФК, как путем открытия кредитных линий, так и за счет выставления поручительства по облигационным займам серии 01 и 02. Необходимо также отметить среди кредиторов Группы Европейский Банк Реконструкции и Развития.

По состоянию на 01.01.07 г. до 64% обязательств ООО "Русфинанс Банк" было сформировано средствами, привлеченными от связанных структур, МФК и ЕБРР.

Кроме вышеуказанной финансовой поддержки, фондирование банков Группы осуществляется за счет привлечения депозитов и открытия расчетных счетов предприятий и населения (см. раздел "Ресурсная база").

Капитал

По данным ЦЭА "Интерфакс", на 01.10.06 г. соотношение собственного капитала и активов ООО "Русфинанс Банк" превысило аналогичный показатель российских кредитных организаций из числа ТОП-30 и составило 12,2%.

Сравнительный анализ соотношения собственного капитала и активов ООО "Русфинанс Банк".

Доля СК в активах	Данные на 01.10.06 г.
Банки ТОП-30	10,4%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	10,2%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	11,1%
ООО "Русфинанс Банк"	12,2%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ООО "Русфинанс Банк" использовались данные ЦЭА "Интерфакс".

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

Рейтинги

В ноябре 2006 г. ООО "Русфинанс Банк" был присвоен рейтинг по международной шкале S&P на уровне "BB" с позитивным прогнозом, что на 4 ступени ниже суверенного уровня и на 2 ступени выше рейтинга таких банков, как РОСБАНК и Русский Стандарт.

В отсутствие статуса (лицензии) кредитной организации единственным источником средств, используемых ООО "Русфинанс" для финансирования кредитных операций, является собственный капитал, сформировавший на 01.10.06 г. 80,9% пассивов компании.

Финансовые показатели

Ключевые финансовые показатели Группы "Русфинанс" в 2005 – 2006 гг.

Показатель	2005	2006
ООО "Русфинанс Банк"		
Чистый процентный доход, млн. руб.	704,2	1 543,9
Чистая прибыль, млн. руб.	121,8	189,7
ROA по чистой прибыли, %	3,3	1,4
ROE по чистой прибыли, %	28,3	6,1
	2005	9 мес. 2006
ОАО КБ "СКТ"		
Чистый процентный доход, млн. руб.	247,3	640,8
Чистая прибыль, млн. руб.	29,1	138,0
ROA по чистой прибыли, %	1,5	3,3
ROE по чистой прибыли, %	3,9	17,4
ООО "Русфинанс"		
Чистый процентный доход, млн. руб.	593,2	1 003,1
Чистая прибыль, млн. руб.	(296,4)	(225,0)

Источник: аудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2004-2005 гг., неаудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2006 г., отчетность ОАО КБ "СКТ" за 2004-2005 гг. и 9 мес. 2006 г. по РСБУ (публикуемая форма), отчетность ООО "Русфинанс" за 2004-2005 гг. и 9 мес. 2006 г. по РСБУ

Выполнение отдельных пруденциальных нормативов

Соблюдение ООО "Русфинанс Банк" отдельных нормативов ЦБ РФ в 2003–2006 гг.

	2003	2004	2005	1 пол. 2006	9 мес. 2006	2006
H1 Достаточность капитала (min 10%)	23,5%	14,6%	11,8%	21,0%	13,9%	28,4%
H2 Мгновенная ликвидность (min 15%)	112,8%	103,6%	62,8%	47,8%	38,3%	46,2%
H6 Максимальный риск на одного заемщика (max 25%)	8,7%	19,1%	19,7%	6,6%	8,4%	4,7%
H7 Максимальный размер крупных кредитных рисков (max 800%)	14,1%	29,9%	25,2%	6,6%	15,0%	0,0%

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Соблюдение ОАО КБ "СКТ" отдельных нормативов ЦБ РФ в 2003–9 мес. 2006 гг.

	2003	2004	2005	1 пол. 2006	9 мес. 2006
H1 Достаточность капитала (min 10%)	100,1%	54,9%	38,3%	20,4%	12,5%
H2 Мгновенная ликвидность (min 15%)	25,4%	109,1%	40,4%	58,0%	74,8%
H6 Максимальный риск на одного заемщика (max 25%)	19,5%	18,6%	24,6%	24,5%	21,7%
H7 Максимальный размер крупных кредитных рисков (max 800%)	74,8%	129,3%	129,3%	103,4%	124,3%

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Источники инвестиционной привлекательности

Плюсы

- ⊕ Развитая филиальная сеть;
- ⊕ Доступ к капиталу, стабильность ресурсной базы и операционная поддержка материнской компании;
- ⊕ Простота и стандартизация массовых продуктов потребительского и автокредитования;
- ⊕ Широкая клиентская база.

Возможности для роста

- ⬆ Развитие российского банковского сектора до уровня, сопоставимого с развитыми странами;
- ⬆ Стратегия по развитию в быстрорастущем сегменте массового розничного кредитования;
- ⬆ Неорганический рост путем приобретения других игроков на рынке потребительского и автокредитования;
- ⬆ Рост реальных располагаемых доходов населения;
- ⬆ Высокие темпы развития розничных сетей, а также положительная динамика продаж автотранспортных средств.

Основные условия выпуска облигаций

Эмитент Облигаций	Общество с ограниченной ответственностью "Русфинанс Банк"
Поручитель	ООО "РУСФИНАНС" (далее - Поручитель)
Размещаемые ценные бумаги	Облигации процентные неконвертируемые документарные на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 4 000 000 (четыре миллиона) штук общим объемом выпуска 4 000 000 000 (четыре миллиарда) рублей и сроком погашения в 728-й день с даты начала размещения.
Купонные выплаты	Процентная ставка по первому купону устанавливается на конкурсе по определению процентной ставки по первому купону в процентах годовых в дату начала размещения Облигаций на ФБ ММВБ. Ставка первого купона фиксируется на срок до первой оферты или на весь срок обращения в зависимости от принятия Эмитентом решения о проведении досрочного выкупа Облигаций, о котором Эмитент сообщит в день раскрытия информации о дате размещения Облигаций.
Дата начала размещения	Дата начала размещения каждого выпуска Облигаций устанавливается Эмитентом и доводится до сведения всех заинтересованных лиц не позднее, чем за 5 (пять) дней до даты начала размещения Облигаций путем публикации информации в лентах новостей АК&М и Интерфакс. Не позднее, чем за 4 (четыре) дня до даты размещения облигаций Эмитент также помещает аналогичное сообщение на сервере в сети Интернет по адресу: http://www.rusfinancebank.ru/
Дата окончания размещения	Датой окончания размещения каждого выпуска Облигаций является наиболее ранняя из следующих дат: а) 10-й (десятый) рабочий день, следующий за первым днем размещения Облигаций данного выпуска; б) дата размещения последней Облигации данного выпуска.
Купонный период	182 дня
Дата погашения	Эмитент погасит Облигации в 728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения Облигаций.
Способ размещения	Открытая подписка. В дату начала размещения Облигаций на ФБ ММВБ проводится конкурс по определению процентной ставки первого купона по Облигациям (далее - "Конкурс"). Конкурс проводится в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, а также согласно регламенту и правилам Биржи, действующими на дату размещения Облигаций.

Оферта	В день раскрытия информации о дате размещения облигаций Эмитент сообщит о намерении и дате досрочного приобретения Облигаций с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения по требованию владельцев Облигаций.
Возможность досрочного погашения	Не предусмотрена
Депозитарий	Некоммерческое партнерство "Национальный Депозитарный Центр" (далее - "НДЦ", "Депозитарий").
Платежный агент	Некоммерческое партнерство "Национальный Депозитарный Центр" (далее - "НДЦ", "Депозитарий").
Учет прав на Облигации	Выпуск всех Облигаций выпуска оформляется одним сертификатом (далее - Сертификат), подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки. Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно - "Депозитарии"). Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями - депонентами НДЦ держателям Облигаций.
Регулирующее право	Облигации выпускаются в соответствии с действующим российским законодательством.
Вторичный рынок	После Государственной регистрации Отчета об итогах выпуска Облигации могут свободно обращаться как на биржевом, так и на внебиржевом рынке ценных бумаг. Круг потенциальных приобретателей Облигаций не ограничен.
Расчеты при размещении	Расчёты по Облигациям при их размещении производятся на условиях "поставка против платежа". Денежные средства, полученные от размещения Облигаций на ММВБ, зачисляются в Расчётной палате ММВБ на счет Организатора.
Использование средств	Диверсификация ресурсной базы, а также формирование кредитной истории как одного из факторов инвестиционной привлекательности Группы.

Цели эмиссии облигаций

Целью размещения настоящего облигационного займа является диверсификация ресурсной базы, а также формирование кредитной истории как одного из факторов инвестиционной привлекательности Группы.

Средства, полученные в результате эмиссии облигаций, Группа планирует направлять на увеличение розничного кредитного портфеля.

Группа не предполагает использование привлеченных средств на финансирование какой-либо определенной сделки.

Миссия и стратегия развития

Миссия

Способствовать повышению качества жизни российских граждан путем предоставления услуг потребительского кредитования мирового уровня на стабильной долгосрочной основе.

Долгосрочная стратегия

Целью долгосрочной стратегии Группы является достижение и удержание ведущих позиций на рынке потребительского кредитования среди российских кредитных организаций. В основе долгосрочной стратегии лежат следующие принципы:

- 1) **специализация на кредитовании физ. лиц.** В рамках данного направления Группа осуществляет:
 - автокредитование;
 - потребительское кредитование;
 - выдачу кредитов посредством револьверных кредитных карт.

Матрица продуктов и каналов продаж Группы.

Продукты	Каналы сбыта				
	Автосалоны	Розничные торговые точки	Офисы банка	Почтовая рассылка	Продажи по телефону/через Интернет
Автокредитование	✓		✓		
Потребительское кредитование		✓		✓	✓
Кредитные карты		✓	✓	✓	

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

- 2) **широкомасштабное развитие региональной сети.** Расширение собственной сети планируется осуществлять в основном за счет открытия кредитно-кассовых офисов (с наличием и без кассового узла), а также POS-терминалов.
- 3) **выстраивание партнерских взаимоотношений** с предприятиями, выступающими ключевыми каналами сбыта кредитных продуктов (автосалонами и розничными сетями), торговые площадки которых используются для выхода на целевого клиента. Данное сотрудничество предусматривает следующие направления:
 - разработка совместных программ кредитования клиентов, позволяющих реализовывать индивидуальный подход и предполагающих совместное планирование объемов продаж и контроль за выполнением плановых показателей в каждой отдельной торговой точке;

- построение долгосрочных отношений с обеспечением эксклюзивности и/или отдельного подхода к банкам Группы по сравнению с конкурентным окружением (например, приоритетность продаж кредитных продуктов).
- разработка совместных программ продвижения кредитных продуктов, рекламных кампаний с последующей оценкой эффективности проводимых мероприятий;
- использование административного ресурса сети для увеличения объемов продаж путем мотивации розничных продавцов.

Краткосрочные стратегические задачи

В краткосрочной перспективе ключевыми направлениями развития Группы являются:

- 1) **активная географическая экспансия** путем открытия новых представительств в неохваченных сетью Группы регионах РФ.
- 2) **достижение высокого уровня лояльности к брэнд**у Группы с ориентацией на долгосрочное сотрудничество с клиентом (неоднократное привлечение клиентом предлагаемых кредитных продуктов).

Основой стратегии развития **автокредитования** является расширение присутствия в точках продаж крупных дилеров, а также заключение соглашений о сотрудничестве непосредственно с производителями автотехники. В качестве ключевого конкурентного преимущества Группа рассматривает не ценовые условия кредита, а качество предоставляемых услуг, в том числе развитие системы экспресс-кредитования с максимальной суммой автоматического принятия решения по выдаче кредита.

Основой модели развития **потребительского кредитования** является присутствие в розничных точках продаж сетей-партнеров. Одним из ключевых факторов развития сотрудничества является индивидуальный подход к разработке кредитных продуктов в зависимости от товарной матрицы сети.

Стратегическими задачами по развитию направления **кредитных карт** являются проведение эмиссии собственных кредитных карт, оптимизация банковских технологий и внедрение единых стандартов обслуживания. Впоследствии в 2008-2009 гг. предполагается организация выдачи кредитных карт во всех действующих кредитно-кассовых офисах, а также возможное дальнейшее увеличение кредитного портфеля данного направления за счет продажи карт через объекты POS.

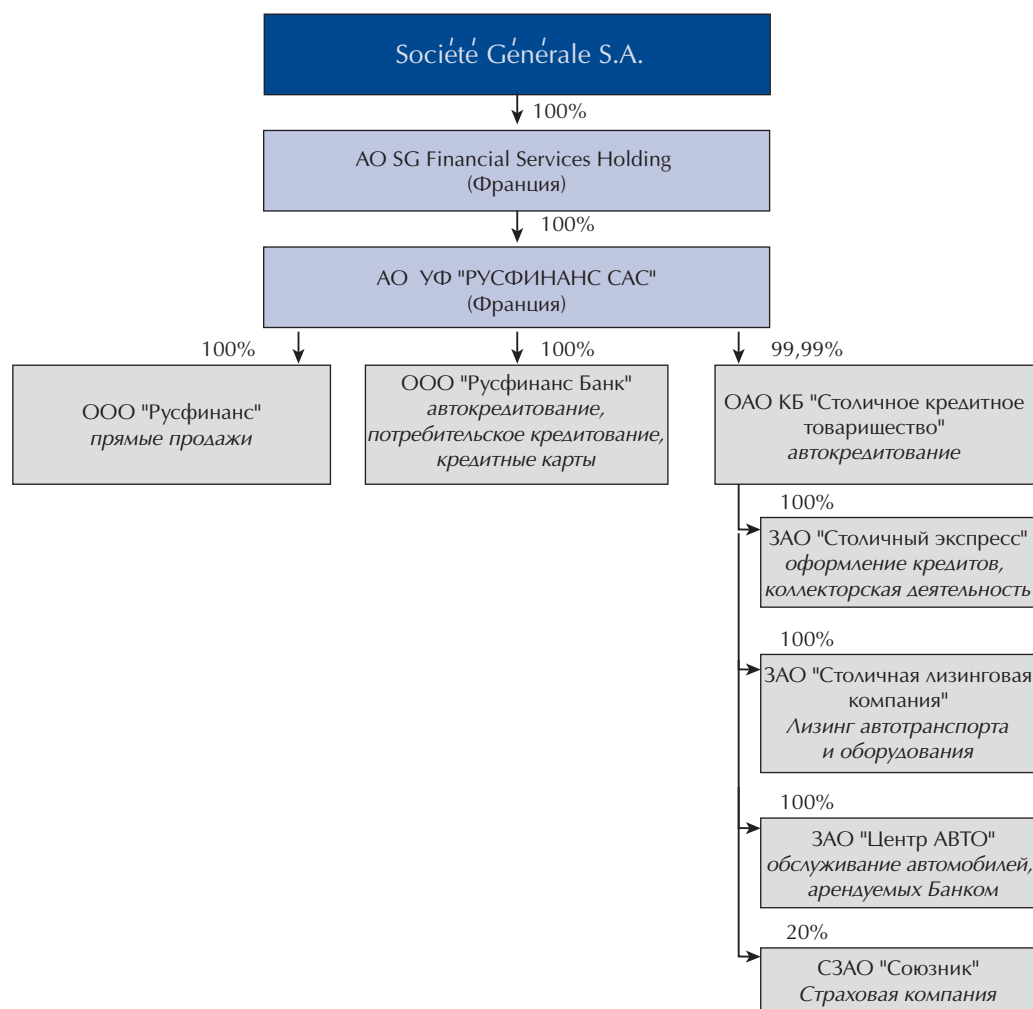
По мере развития направления Группа предполагает приступить к реализации кредитных карт совместно с прочими кредитными продуктами в качестве дополнительной услуги.

Юридическая структура

Холдинговой компанией Группы "Русфинанс" выступает акционерное общество упрощенной формы "Русфинанс САС", зарегистрированное во Франции и на 100% принадлежащее Группе Société Générale. Основной функцией холдинговой компании является обеспечение финансирования кредитных операций следующих компаний Группы:

- 1) ООО "Русфинанс Банк", (до 02.02.06 г. - ООО КБ "Промэк-Банк"), ключевыми направлениями деятельности которого являются автокредитование и выдача потребительских кредитов.
- 2) ООО "Русфинанс", где до приобретения 01.07.05 г. ООО КБ "Промэк-Банк" была сосредоточена деятельность по выдаче розничных кредитов в пунктах продаж. В настоящее время потребительское кредитование в точках продаж (POS) переведено в ООО "Русфинанс Банк", в то время как ООО "Русфинанс" работает в сегменте прямых продаж.
- 3) ОАО КБ "Столичное кредитное товарищество", приобретенного 04.07.06 г. и специализирующегося на автокредитовании.

Юридическая структура Группы на 01.10.06 г.



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

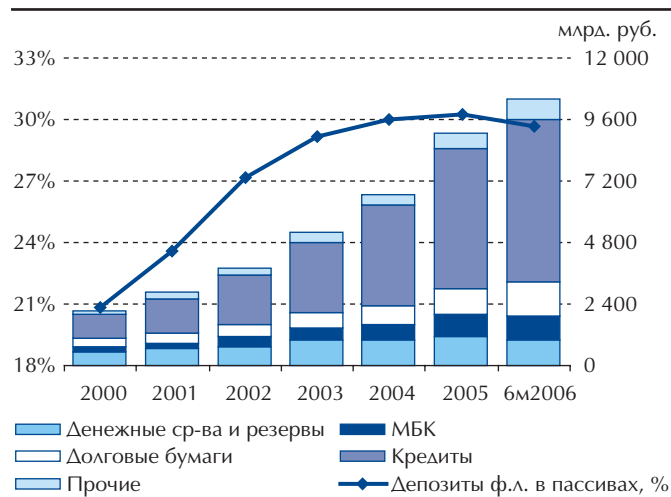
Конкурентная среда

Российский банковский сектор

По данным ЦЭА "Интерфакс", совокупные активы российской банковской системы на 01.07.06 г. достигли 10,4 трлн. руб. (~\$378 млрд.) при среднегодовых темпах роста в 2000-2005 гг. на уровне 34%. За рассматриваемый период российский банковский сектор продемонстрировал наиболее высокие темпы развития по сравнению с аналогичными показателями стран Восточной Европы. В основу такой динамики легли следующие факторы:

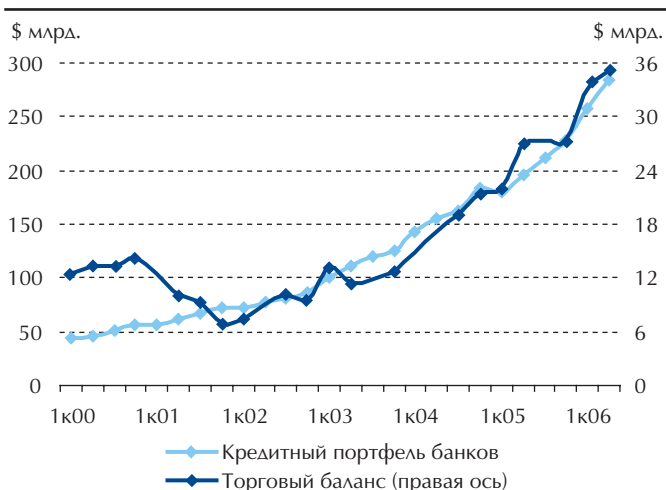
- фундаментальные предпосылки увеличения кредитной массы в условиях экономического подъема и недостаточного уровня кредитования реального сектора;
- исчерпание возможностей получения сверхвысоких доходов на валютном рынке и от операций с ценными бумагами вызвало рост интереса банков к продвижению кредитных продуктов, а также принятию более высоких кредитных рисков в поисках прибыли;
- рост доверия населения к банковской системе обеспечил стабильный источник формирования ресурсной базы. За период 2000-2005 гг. среднегодовой темп роста счетов и депозитов физ. лиц составил 44%, превысив аналогичный показатель корпоративного сектора, в то время как доля Сбербанка на рынке частных вкладов снизилась до 55% с 75%. Кроме того, изменение структуры обязательств в пользу роста доли долгосрочных ресурсов, востребованных корпоративными заемщиками, также позволило банкам увеличить объемы кредитования экономики.
- избыточный уровень ликвидности в экономике в результате благоприятной конъюнктуры нефтяного рынка также стимулировал кредитную экспансию банков.

Динамика активов банковского сектора РФ в 2000–2006 гг.



Источник: ЦЭА "Интерфакс"

Торговый баланс и объем выданных кредитов в РФ в 2000–2006 гг.

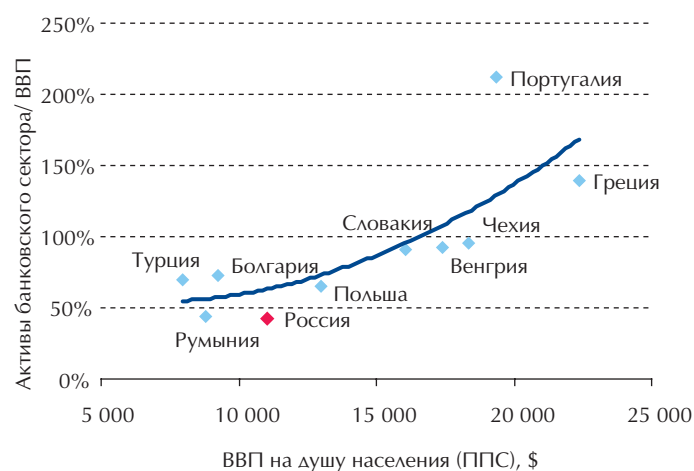


Источник: ЦБ РФ

Вместе с тем, сравнительный анализ текущего состояния банковского сектора РФ и стран Восточной и Западной Европы позволяет предположить, что потенциал роста активов российских кредитных организаций пока не исчерпан. В частности, по соотношению

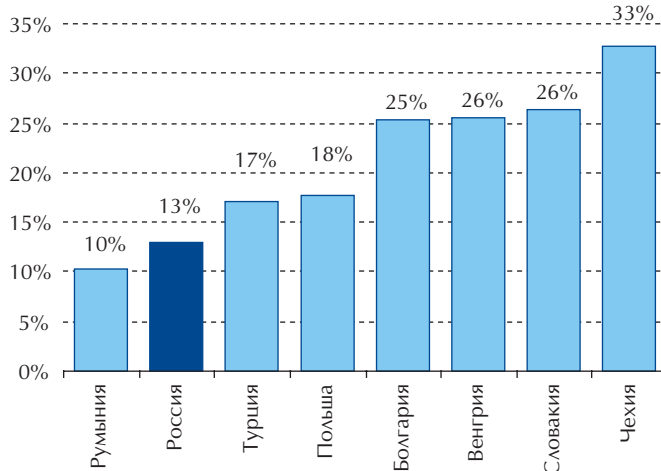
размера активов к ВВП (43% в 2005 г.), российская банковская система существенно уступает не только странам с более высоким уровнем ВВП на душу населения (Польша, Венгрия, Чехия), но и менее развитым экономикам (Турция, Болгария, Румыния). По этой причине в среднесрочной перспективе существует вероятность сохранения темпов роста российской банковской системы на уровне, превышающем аналогичные показатели европейских стран. В пользу такого прогноза также свидетельствует низкая доля привлеченных банковской системой депозитов физ. лиц в ВВП по сравнению со странами Восточной Европы, что предполагает наличие потенциала дальнейшего роста ресурсной базы.

Уровень развития банковского сектора в РФ по сравнению с европейскими странами



Источник: ЦЭА "Интерфакс", МВФ, Всемирный Банк

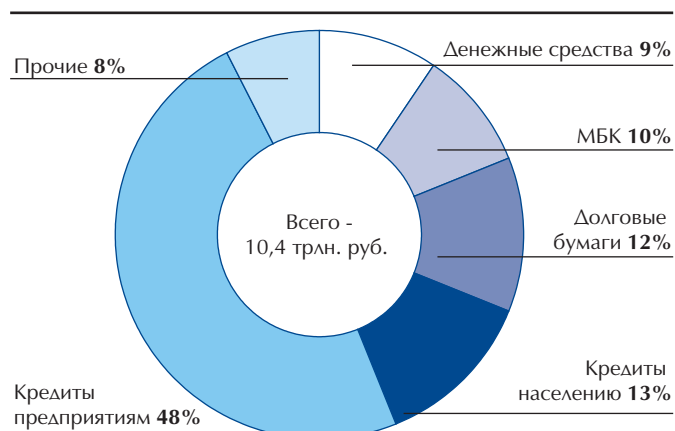
Соотношение частные депозиты / ВВП в РФ и европейских странах в 2005 г.



Источник: национальные статистические службы

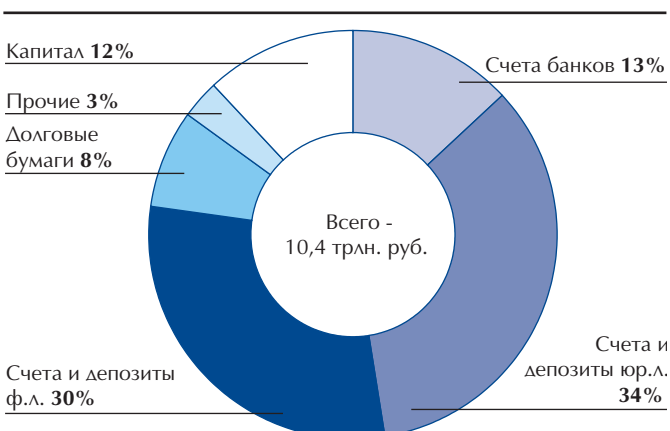
Результатом развития банковской системы РФ стало изменение структуры активов в пользу увеличения доли кредитов нефинансовому сектору - до 61% на 01.07.06 г. по сравнению с 42% в 2000 г. При этом в объеме выданных кредитов на 01.07.06 г. преобладали займы корпоративным клиентам (до 80%).

Структура активов банковского сектора РФ на 01.07.06 г.



Источник: ЦЭА "Интерфакс"

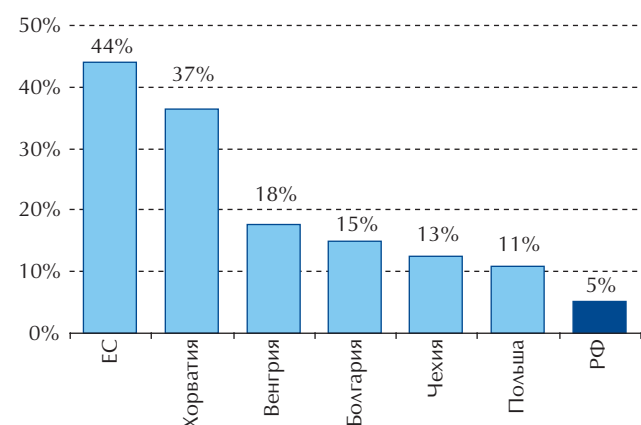
Структура источников средств банковского сектора РФ на 01.07.06 г.



Источник: ЦЭА "Интерфакс"

В период 2000-2005 гг. среднегодовой темп роста кредитов населению составил 92%, и по состоянию на 01.07.06 г. на долю данного показателя пришлось 13% активов банковской системы. По итогам 2005 г. доля розничных кредитов в ВВП составила 5% по сравнению с 11-18% ВВП в странах Восточной Европы и 44% в ЕС. Такое соотношение свидетельствует в пользу ожиданий сохранения высоких темпов роста объемов кредитования физических лиц в РФ в среднесрочной перспективе.

Сравнительный анализ: доля кредитов населению в ВВП в 2005 г.



Источник: национальные статистические службы

Динамика объемов потребительского и ипотечного кредитования в РФ в 2000-2005 гг.



Источник: ЦБ РФ, ЦЭА "Интерфакс", оценки Тройки Диалог

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В качестве наиболее вероятных тенденций развития российского банковского сектора в среднесрочной перспективе можно выделить следующие:

- 1) наращивание объемов кредитования физических лиц до уровня сопоставимого с развитыми странами в результате:
 - имеющегося существенного неудовлетворенного спроса на потребительские и ипотечные кредиты;
 - роста реальных располагаемых доходов населения;
 - сокращения количества предприятий, использующих "серые" зарплатные схемы. "Легализация" зарплат позволит работникам рассчитывать на большие объемы кредитования при одновременном снижении стоимости привлекаемых ресурсов.
- 2) возможный рост ставок по выдаваемым кредитам в 2007-2008 гг. Долгосрочная тенденция снижения стоимости кредитных ресурсов может завершиться по мере замедления темпов роста положительного сальдо торгового баланса, а также стерилизации части избыточной ликвидности в экономике через стабилизационный фонд РФ.
- 3) рост финансовой устойчивости банковской системы в результате принятия норм ГК, вводящих депозиты без права досрочного изъятия. В настоящее время в Госдуме обсуждается законопроект, предусматривающий внесение изменений в ст. 837 ГК РФ и ст. 8 и 36 ФЗ "О банках и банковской деятельности". Суть предлагаемых изменений заключается в следующем: наряду с существующей нормой об обязанности банка по первому требованию вкладчика вернуть сумму вклада или ее часть, банку и клиенту предоставляется возможность оговаривать в договоре условия и обстоятельства возврата суммы вклада.

- 4) консолидация отрасли,
- 5) упрощение доступа к капиталу в результате снятия ограничений на свободное обращение банковских акций. В настоящее время продажа банковских акций нерезидентам требует разрешения ЦБ, однако в связи с планами Сбербанка и ВТБ по проведению IPO не исключено упразднение данной нормы действующего законодательства.

Ключевые игроки

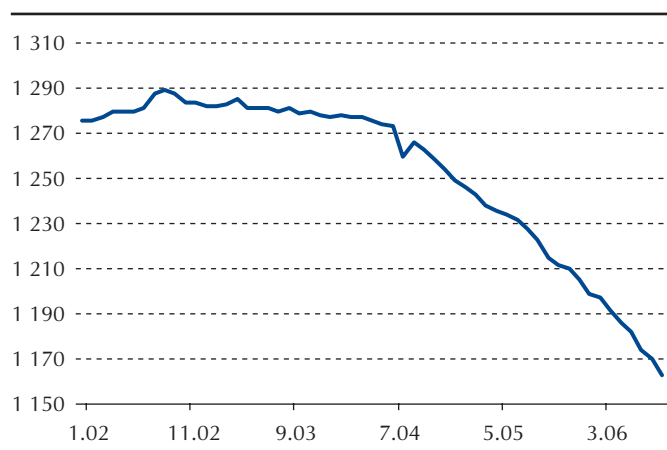
Российский банковский сектор сильно фрагментирован: на 01.09.06 г. количество банков, имеющих разрешение на осуществление операций, составило 1,163. Ужесточение контроля со стороны ЦБ РФ в области надзора за деятельностью сектора в 2005-2006 гг. привело к сокращению числа действующих кредитных организаций. В настоящее время процесс ликвидации мелких банков, не соответствующих законодательному профилю кредитной организации, не завершен, однако присутствие в отрасли подобных игроков мало влияет на уровень конкуренции.

В частности, по данным ЦЭА "Интерфакс", на 01.07.06 г. 100 крупнейших российских банков формировали 86% всех активов российского банковского сектора, в то время как на московские организации приходилось более 70%. До 81% активов московских банков обеспечивали 30 крупнейших игроков, располагающих развитой филиальной сетью и характеризующихся высокой диверсификацией бизнеса.

Для отрасли характерно доминирующее положение госбанков, в первую очередь Сбербанка, концентрирующего более половины всех привлеченных депозитов физ. лиц, до трети всех выданных небанковскому сектору кредитов, а также более 20% активов и капитала. Вторым крупнейшим игроком из числа государственных кредитных организаций является Внешторгбанк, на долю которого приходится чуть более 7% активов банковского сектора. Доля ВТБ может существенно возрасти в текущем году после присоединения Промстройбанка, сделка по покупке контрольного пакета акций которого была закрыта в декабре 2005 г. По данным ЦЭА "Интерфакс", на долю госбанков и банков с господдержкой (Банк Москвы, Газпромбанк, Россельхозбанк и т.п.) по итогам 1 пол. 2006 г. пришлось более половины активов банковского сектора.

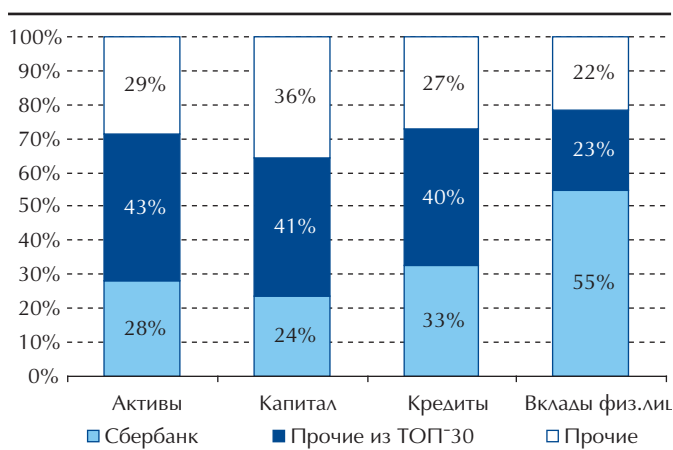
Присутствие иностранных банков на российском рынке довольно ограничено - 8% активов и 7% капитала банковской системы на 01.07.06 г.

Динамика количества банков в РФ.



Источник: ЦБ РФ

Концентрация российского банковского рынка на 01.07.06 г.



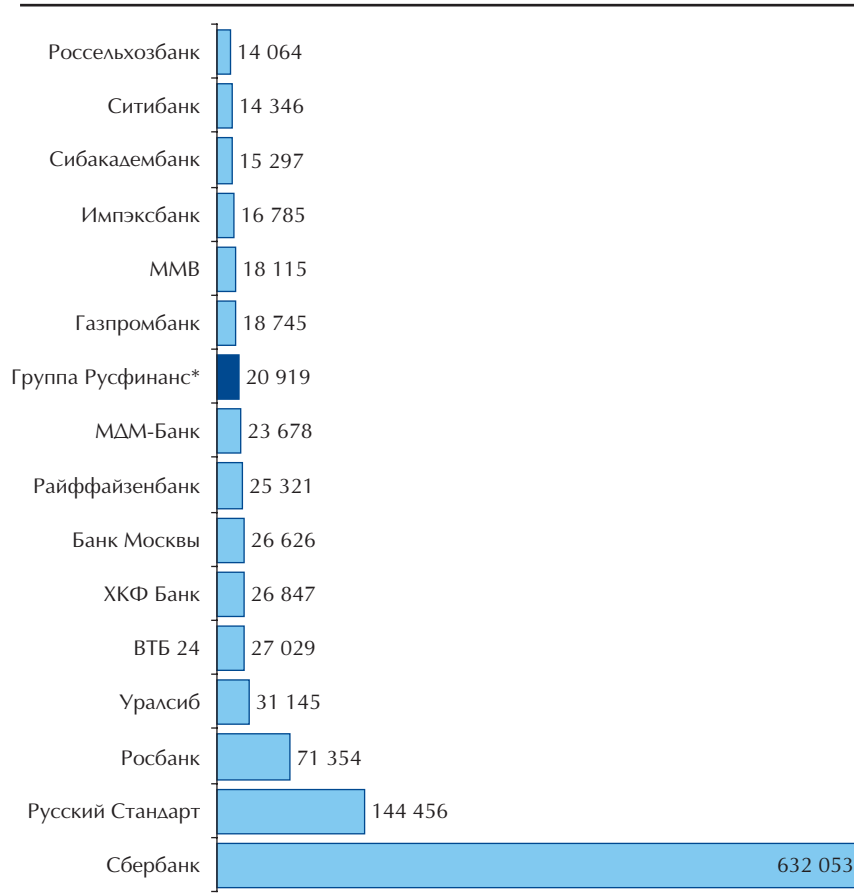
Источник: ЦЭА "Интерфакс"

Таким образом, несмотря на высокую фрагментированность отрасли, степень концентрации активов/капитала, и, следовательно, уровень конкуренции довольно высоки. Конкурентное давление во многом определяется сферой деятельности кредитной организации:

- 1) в области привлечения **крупных корпоративных клиентов** обострению конкуренции способствует соперничество отечественных банков с западными финансовыми институтами. Преимущество последних заключается в привлечении более дешевого фондирования, а также возможности предоставления крупных кредитов. Невысокая капитализация российской банковской системы в сочетании с нормативом ЦБ, ограничивающим риск на одного заемщика 25% собственного капитала, делает отечественных игроков менее конкурентоспособными в вопросах предоставления крупных займов.
- 2) несмотря на растущий интерес к кредитованию **предприятий малого и среднего бизнеса**, спрос на кредитные услуги клиентов данной категории пока превышает предложение. Соответственно, уровень ставок по кредитам в данном сегменте остается существенно выше по сравнению с крупными компаниями, а в отдельных случаях и по сравнению с кредитами населению.
- 3) в **розничном бизнесе**, включая потребительское кредитование, автокредитование и ипотеку, на долю 20 крупнейших игроков на 01.07.06 г. пришлось до 74% рынка. В сегменте потребительского кредитования лидирующие позиции занимают Сбербанк, Русский Стандарт и Росбанк. В сегменте долгосрочных нецелевых кредитов, а также ипотеки наиболее устойчивые позиции у госбанков - Сбербанк и ВТБ.

По данным ЦЭА "Интерфакс", по итогам 9 мес. 2006 г. Группа "Русфинанс" вошла в первую 10-ку (10-е место) российских кредитных организаций по объемам кредитования физ. лиц. По итогам 2007 г. Группа ожидает дальнейшее укрепление конкурентных позиций в данном сегменте банковского рынка: к концу текущего года в планы Группы входит занять место в первой 5-ке лидеров российского рынка розничного кредитования.

Объем выданных розничных кредитов за 9 мес. 2006 г. (млн. руб.)



Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Совокупный размер кредитного портфеля ООО "Русфинанс Банк", ООО "Русфинанс" и ОАО "СКТ"

Конкурентные преимущества Группы

ОРИЕНТАЦИЯ НА БЫСТРОРАСТУЩИЙ СЕГМЕНТ МАССОВОГО РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Розничное кредитование является одним из наиболее быстрорастущих и высокодоходных направлений банковской деятельности. В условиях востребованности данных услуг ввод и продвижение стандартных массовых продуктов, удобных с точки зрения масштабируемости операций, позволяет обеспечить высокие темпы роста бизнеса.

ПОДДЕРЖКА ФИНАНСОВОЙ ГРУППЫ SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Принадлежность к Группе Société Générale позволяет:

- использовать западный опыт, применяя механизмы и подходы кредитования, успешно зарекомендовавшие себя на международных рынках;
- обеспечивать стабильность капитала, а также доступ к дешевым долгосрочным ресурсам для реализации программы кредитования.

ШИРОКАЯ ФИЛИАЛЬНАЯ СЕТЬ

Наличие филиальной сети является конкурентным преимуществом Группы, позволяющим реализовывать кредитные продукты с максимальным территориальным охватом целевой аудитории. Планы Группы по использованию филиальной сети для развития направления кредитных карт могут стать дополнительным фактором высоких темпов роста кредитного портфеля.

ЭФФЕКТИВНЫЕ ПАРТНЕРСКИЕ ПРОГРАММЫ

Региональная сеть Группы развивается по принципу организации процесса кредитования в точках продаж в непосредственной близости к клиенту. Привлечение торгово-сервисных сетей к совместному продвижению кредитных продуктов обеспечивает большую эффективность маркетинговых усилий, а также гибкость в формировании ценовой политики Группы.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЭКСПРЕСС-ТЕХНОЛОГИИ ПРОДАЖ КРЕДИТНЫХ ПРОДУКТОВ

Экспресс-выдача потребительских и автокредитов является одним из факторов привлечения целевой аудитории и увеличения портфеля, а также формирования высокого уровня лояльности бренду Группы.

Филиальная сеть

На протяжении 2004-2006 гг. Группа "Русфинанс" активно наращивала филиальную сеть, по состоянию на 01.01.07 г. представленную во всех федеральных округах РФ. На 01.01.07 г. клиентская база Группы "Русфинанс" включала около 800 тыс. физ. лиц., из которых на филиальную сеть приходилось около 580 тыс.

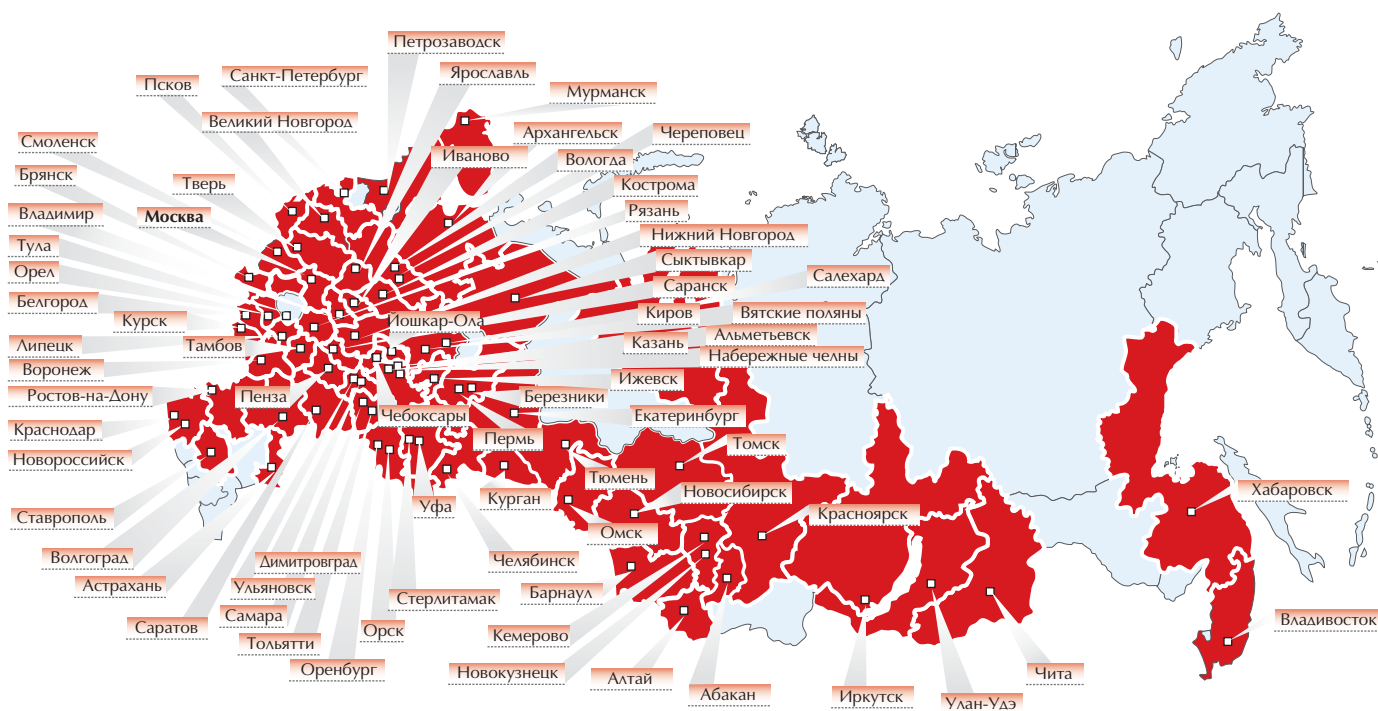
За исключением головного офиса и 19-ти допофисов ООО "Русфинанс Банк" в Самаре и области, а также головного офиса и 5-ти допофисов ОАО КБ "СКТ" в Москве и Московской области, подразделения Группы открываются в формате:

- кредитно-кассовых офисов (ККО) с организацией и без организации кассового обслуживания, насчитывавших на 01.01.07 г. 120 ед.,
- POS-точек в торгово-сервисных предприятиях. На 01.01.07 г. сеть POS включала 7 137 ед. При выборе сети партнера для размещения POS учитываются потребности и требования торговой сети/автодилера, товарный ассортимент, условия работающих с потенциальным партнером банков-конкурентов, а также занимаемая ритейлером/автодилером доля локального рынка.

В случае, если регионы присутствия Банка не полностью совпадают с регионами присутствия сетевого партнера, Банк оперативно принимает решение о расширении сети, на что уходит 1-2 месяца.

География сети Группы "Русфинанс" на 01.01.07 г.

Допофисы	24
ККО (кредитно-кассовые офисы)	120
POS (торговые сети и автосалоны)	7137



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Кредитный портфель филиальной сети на 01.01.07 г.*

Показатель	Доля филиальной сети в кредитном портфеле, %
Автокредиты	89,6%
Потребительские кредиты**	93,4%
Кредитные карты	8,7%

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

* Под филиальной сетью ООО "Русфинанс Банк" подразумеваются все регионы кроме Самары и области, под филиальной сетью ОАО КБ "СКТ" подразумеваются все регионы кроме Москвы и области

** Данные только по портфелю ООО "Русфинанс Банк"

Розничный бизнес

В качестве начального этапа развития розничных операций массового сегмента в РФ в 2004 г. Группой Société Générale было приобретено ООО "Русфинанс", не имевшее статуса кредитной организации и финансировавшее кредитные операции из собственных средств, предоставляемых материнской компанией. По мере роста объемов розничного кредитного портфеля в 2005 г. было принято решение о покупке ООО КБ "Промэк-Банк", впоследствии переименованного в ООО "Русфинанс Банк". На 01.10.06 г. руководство Группы завершило перевод всех операций по потребительскому кредитованию через POS из ООО "Русфинанс" в ООО "Русфинанс Банк". В соответствии с планами менеджмента Группы, единственным направлением операционной деятельности ООО "Русфинанс" на данный момент остаются прямые продажи кредитных продуктов.

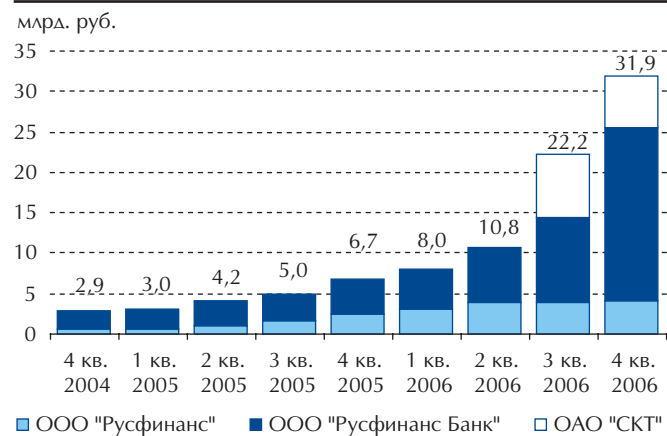
В рамках стратегии развития Группа "Русфинанс" специализируется на следующих ключевых направлениях розничного бизнеса (см. также раздел "Миссия и стратегия развития"):

- 1) **автокредитование**, занимавшее на 01.01.07 г. до 70% совокупного кредитного портфеля. Данное направление в настоящее время является специализацией ООО "Русфинанс Банк", а также ОАО КБ "Столичное кредитное товарищество", приобретенного в июле 2006 г.
- 2) **потребительское кредитование**, на долю которого по итогам 2006 г. пришлось 28% портфеля Группы. Данное направление представлено целевыми потребкредитами, которые заемщик может привлечь непосредственно в сетевой рознице (POS) или путем обращения в call-centre ООО "Русфинанс" (прямые продажи).
- 3) **кредитные карты**, сформировавшие по итогам 2006 г. 1% совокупного кредитного портфеля. Данное направление в Группе активно развивается ООО "Русфинанс Банк" с 2006 г.

В кредитном портфеле Группы на 01.01.07 г. также присутствовали кредиты, предоставленные корпоративным заемщикам, которые выдаются Группой "Русфинанс" торгово-сервисным предприятиям в рамках развития партнерских отношений.

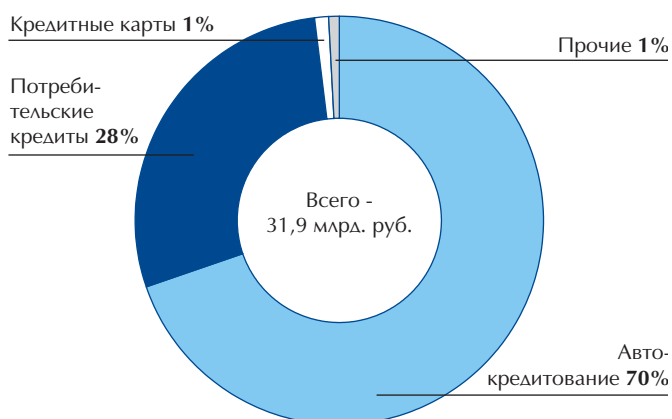
По состоянию на 01.01.07 г. величина кредитного портфеля физ. лиц в целом по Группе составила 31,6 млрд. руб. (~\$1,2 млрд.). Количество заключенных кредитных договоров на 01.01.07 г. составило около 800 тыс. Рассматривая развитие розничных кредитных операций в качестве приоритетной задачи, Группа в 2004-2006 гг. увеличила портфель розничных кредитов в 11 раз. На 01.01.2007 г. доля проблемных ссуд со сроком просроченной задолженности свыше 90 дней (NPL) в кредитном портфеле Группы составила 5,8%.

Динамика объемов кредитного портфеля Группы в 2004–2006 гг. (данные на конец периода)



Источник: ООО «Русфинанс Банк»

Структура кредитного портфеля Группы по направлениям кредитования на 01.01.07 г.



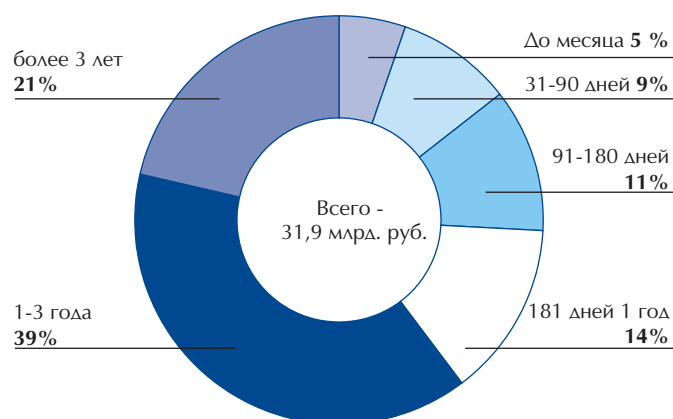
Источник: ООО «Русфинанс Банк»

В результате преобладания автокредитов дюрация совокупного кредитного портфеля на 01.01.07 г. составляла 1,9 года. Срок погашения более 97% займов, предоставленных ООО "Русфинанс", на 01.01.07 г. не превышал одного года.

С точки зрения объема ссуд наиболее популярными являются автокредиты в объеме свыше \$7 000 и потребительские кредиты в сумме до \$1 000, выдаваемые через POS.

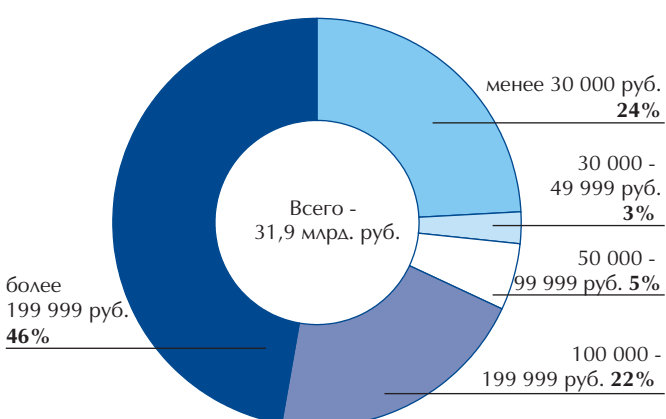
На 01.01.07 г. более 98% кредитного портфеля Группы было номинировано в национальной валюте.

Структура кредитного портфеля Группы по срокам на 01.01.07 г.



Источник: ООО «Русфинанс Банк»

Структура кредитного портфеля Группы по объему займа на 01.01.07 г.



Источник: ООО «Русфинанс Банк»

Автокредитование

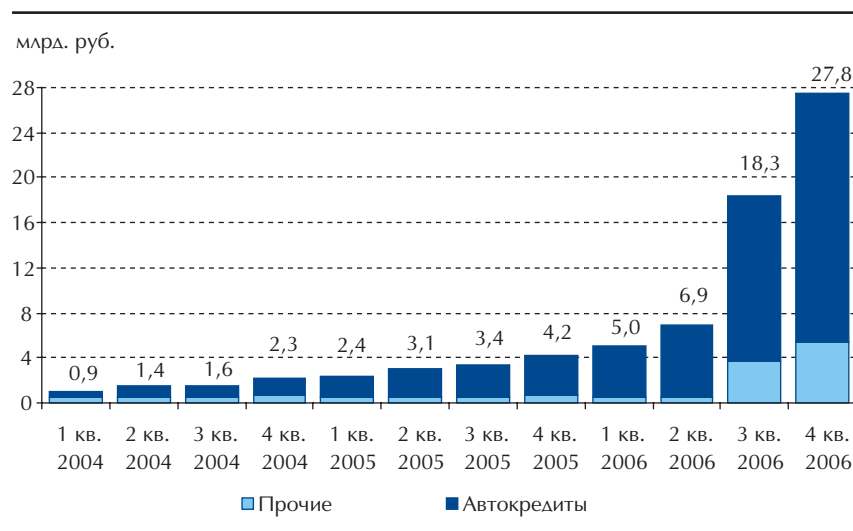
КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ

По состоянию на 01.01.07 г. операции автокредитования в рамках Группы "Русфинанс" были сосредоточены в ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ "СКТ". По состоянию на 01.01.07 г. в совокупном кредитном портфеле вышеуказанных банков на долю автокредитов пришлось до 80% всех выданных ссуд.

За период с IV кв. 2004 г. по IV кв. 2006 г. размер портфеля автокредитов Группы увеличился в 14 раз до 22,2 млрд. руб. В декабре 2006 г. ООО "Русфинанс Банк" по договору цессии выкупило портфель автокредитов ОАО "СКТ" на сумму 3,1 млрд. руб. у ОАО "Сибкадембанк". Кроме того, часть кредитного портфеля ОАО "СКТ" также была переведена в ООО "Русфинанс Банк".

На 01.01.07 г. доля просроченной задолженности со сроком свыше 90 дней (NPL) в общем для ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ "СКТ" портфеле автокредитов составила 2,6% по сравнению с 1,5% на 01.01.05 г. По состоянию на 01.01.07 г. свыше 57% просроченных кредитов имело срок просрочки до 3х месяцев (soft collection).

Динамика портфеля ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ "СКТ" в 2004–2006 гг.



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

КАНАЛЫ ПРОДАЖ

Программы автокредитования реализуется Группой в рамках следующих ключевых направлений:

- 1) продажи автокредитов через головной офис и сеть кредитно-кассовых офисов ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ "СКТ".** По состоянию на 01.01.07 г. банки Группы управляли 120 ККО, каждый из которых располагал операционными возможностями по выдаче автокредитов. ККО наделены полномочиями самостоятельно принимать решения о предоставлении займов в рамках программных кредитных продуктов.
- 2) развитие сотрудничества с крупными сетями автодилеров** (партнерские схемы), а также работа над запуском совместных программ с автопроизводителями. По данным на 01.01.07 г. общее количество POS в автоцентрах составило 2,191 ед., в то время как

число партнеров превысило 2,5 тыс. По итогам 2006 г. на POS пришлось свыше 77% портфеля автокредитов ООО "Русфинанс Банк" и до 60% портфеля ОАО КБ "СКТ".

По состоянию на 01.01.07 г. на региональную сеть ООО "Русфинанс Банк" (за исключением Самары и области) пришлось 90% объема портфеля автокредитования. Аналогичный показатель для ОАО КБ "СКТ" (за исключением Москвы и области) на 01.01.07 г. составил 89%.

Географическая структура портфеля автокредитов ООО "Русфинанс Банк" на 01.01.07 г.

Регион	Доля в объеме кредитного портфеля, %
ПФО (вкл. центральный офис в г. Самара)	51,5%
Москва и ЦФО	22,8%
ЮФО	12,2%
С.-Петербург и СЗФО	5,1%
УФО	4,8%
СФО	3,5%

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Географическая структура портфеля автокредитов ОАО КБ "СКТ" на 01.01.07 г.

Регион	Доля в объеме кредитного портфеля, %
ЦФО (вкл. центральный офис в г. Москва)	25,2%
СФО	22,1%
С.-Петербург и СЗФО	15,5%
ЮФО	12,4%
УФО	12,2%
ПФО	9,8%
ДФО	2,8%

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

ВИДЫ КРЕДИТОВАНИЯ

На 01.01.07 г. Группа предоставляла кредиты в рублях или долларах США на покупку новых и подержанных автомобилей отечественного и иностранного производства, а также коммерческого автотранспорта грузоподъемностью менее 3,5 тонн. Группа сотрудничает с дилерами ОАО "АвтоВАЗ", ОАО "ИжАвто", ООО "СоКИА", а также Ford, Renault, Nissan, Hyundai, Toyota и пр. В рамках кредитования под покупку коммерческого автотранспорта ведется работа с ОАО "ГАЗ" и ОАО "УАЗ". За период с 01.01.06 г. по 01.01.07 г. кредиты на покупку новых легковых автомобилей отечественного и иностранного производства сформировали до 89% общего объема выданных автокредитов, при этом на отечественные машины пришлось до 71% данного объема.

Максимальный срок кредитования на покупку новых и подержанных автотранспортных средств составляет 5 лет.

Продуктовая линейка дифференцирована в зависимости от социально-экономического положения региона, присутствия POS/ККО и уровня локального конкурентного давления. Позиционирование продуктов автокредитования в 2005 г. строилось на функциональных характеристиках, таких как ежемесячный платеж и срок кредитования. В 2006 г. больший акцент был сделан на промотировании качества, доступности и скорости предоставления кредита. Группой также используется система поддержания лояльности клиентов за счет скидок при повторном обращении.

Средняя эффективная ставка по автокредитам в декабре 2006 г. составляла 22,7% годовых, в январе 2006 года аналогичный показатель составил 28,0% годовых.

ПРОЦЕСС РАССМОТРЕНИЯ ЗАЯВКИ

В Группе используется модель экспресс-выдачи кредита. Средний срок рассмотрения кредитной заявки на базе скоринговой модели, по данным которой принимается решение о величине кредитного лимита на заемщика, составляет 30 минут. Процедура оформления залога автомобиля и выдачи кредита, как правило, не длится более суток. При этом в качестве фактора привлечения целевой аудитории используются следующие приемы:

- высокий процент изначального одобрения поступивших заявок (85%);
- отсутствие прямого отказа. В случае оцениваемых повышенных кредитных рисков, система устанавливает более низкий лимит по сравнению с изначально запрошенной суммой кредита. В этой ситуации заемщик сталкивается с необходимостью довнесения собственных средств и может отказаться от получения кредита.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

В среднесрочной перспективе Группа рассматривает следующие направления развития автокредитования:

- 1) реализация программ сотрудничества непосредственно с автопроизводителями, что упрощает заключение партнерских соглашений с автодилерами, а также обеспечивает участие последних в кредитных схемах;
- 2) реализация программ лояльности для действующих партнеров, предусматривающих льготные условия кредитования сотрудников, предоставление кредитов ключевым автодилерам, разработка совместных мероприятий по продвижению продукта.

Потребительское кредитование

КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ И КАНАЛЫ ПРОДАЖ

В рамках развития потребительского кредитования Группа использует следующие каналы продаж:

- 1) **POS-терминалы в розничных сетях**, присутствующих в осваиваемом регионе. По состоянию на 01.01.07 г. такая сеть насчитывала 4 946 POS с совокупным кредитным портфелем в размере 6,0 млрд. руб. (~\$231 млн.). За период 2004-2006 гг. объемы данного вида розничного кредитования возросли почти в 7 раз.

Соглашения с торговыми организациями заключаются сроком на один год с последующей пролонгацией. В 2006 году в рамках партнерских схем Группа сотрудничала с компаниями федерального уровня "Эльдорадо" (бытовая электроника), "Шатура" и "Дятьково" (мебель), "Поларис" и "Санрайз" (компьютерная техника), "Старик Хоттабыч" (стройматериалы), а также с крупными игроками региональных рынков: "Сателлит", "Домострой", "Норд" и "Лого", "ДОМО" (бытовая техника и электроника), "СБС" и "Ваш быт" (мебель). Параллельно с организацией торговых точек действующих Партнеров Группа готовилась к запуску новых проектов с продавцами бытовой техники, мобильных телефонов, спортивного инвентаря, одежды и других товаров. В числе потенциальных Партнеров такие Компании как "Снежная Королева", "Спортмастер", "МИР", "М.Видео" и др.

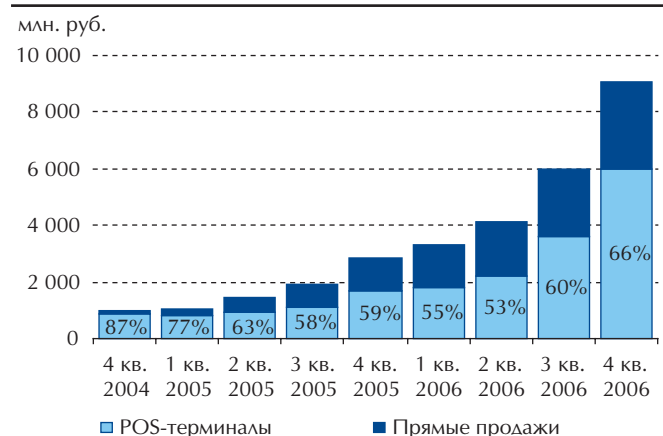
Географическая структура портфеля потребительских кредитов

ООО "Русфинанс Банк" на 01.01.07 г.

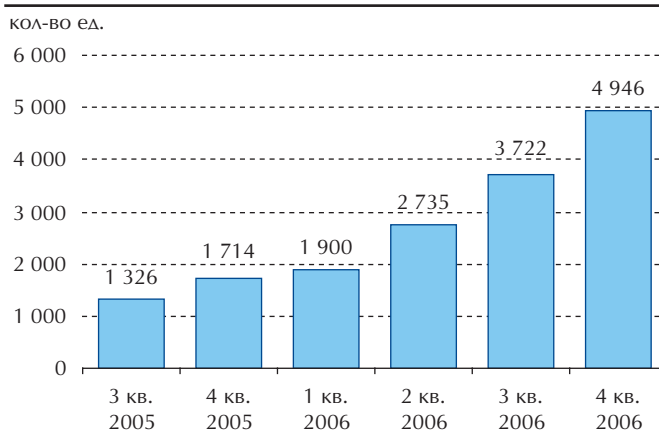
Регион	Доля в объеме кредитного портфеля, %
ПФО (вкл. головной офис в г. Самара)	26,8%
УФО	21,2%
ЮФО	19,2%
СФО	15,6%
Москва и ЦФО	9,4%
С.Петербург и СЗФО	7,8%

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

2) прямые продажи с использованием call-centre, Internet-связи и почтовой рассылки, предлагающие клиенту дистанционное обслуживание. По состоянию на 01.01.07 г. объем данных кредитов составил 3,1 млрд. руб. (~\$118 млн.), увеличившись за период 2005-2006 гг. в 2,6 раза. Группа "Русфинанс" одной из первых в РФ приступила к реализации таких схем online кредитования и в настоящее время менеджмент позитивно оценивает среднесрочные перспективы развития данного направления.

Динамика портфеля потребкредитов
в 2004–2006 гг.

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Динамика количества POS в торговых сетях
в 2005–2006 гг.

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Кредитование физ. лиц через сеть POS носит целевой характер, т.е. осуществляется только в рамках утвержденных списков товаров (стройматериалы, бытовая и компьютерная техника, мебель, спортивный инвентарь, туристические путевки и пр.). Списки могут пересматриваться в рамках индивидуального подхода к сетевым партнерам, сотрудничество с которыми используется Группой для продвижения кредитных продуктов. Дополнительными вариантами сотрудничества в рамках индивидуальных программ являются гибкая тарифная сетка, дифференцированная в зависимости от размера бизнеса ритейлера, прогнозируемого объема продаж кредитных продуктов в данной сети и других параметров, а также система агентских вознаграждений для консультантов сетей-партнеров.

Прямые продажи предполагают нецелевое кредитование, популярность которого стала одним из факторов резкого роста объемов портфеля данных кредитов в 2004-2006 гг.

Средняя эффективная ставка по POS-кредитам в декабре 2006 г. снизилась до 33,6% годовых, в январе 2006 г. аналогичный показатель составлял 41,7% годовых.

По состоянию на 01.01.07 г. доля просроченной задолженности свыше 90 дней (NPL) в общем объеме потребительских кредитов составила 13,3% по сравнению с 6,9% на 01.01.05 г. По состоянию на 01.01.07 г. до 40% просроченных кредитов имело срок просрочки до 3х месяцев (soft collection).

ПРОЦЕДУРА ВЫДАЧИ И ПОГАШЕНИЯ КРЕДИТА

В каждой точке продаж работают 1-2 консультанта, использующие фронт-офисную программу автоматизированного сопровождения процедуры выдачи кредита. Процедура включает следующие этапы:

- выбор товара с последующим заполнением анкеты с персональными данными, заносимыми в скоринговую систему CreditLogic;
- принятие решения (15-20 мин) относительно кредитоспособности заемщика и лимитов кредитования. В это время сотрудник POS консультирует потенциального заемщика относительно ставок и сроков возможного кредита. В автоматическом режиме проверяются предоставленные клиентом данные на предмет соответствия информации во внешних источниках, а также наличие просроченной и текущей задолженности;
- в случае положительного решения оформляется необходимый пакет документов (кредитный договор, к которому прилагается фотография заемщика, график платежей, платежные поручения и пр.);
- после отражения данных в системе клиента направляют к месту выдачи товара, где завершается процесс оформления покупки.

В общей сложности время ожидания заемщика с момента первичного обращения до получения товара не превышает 40 минут. После обработки в точках продаж все кредитные досье проходят проверку в региональном офисе на предмет соответствия правилам и стандартам Группы. Скорость и правильность оформления документов в POS-точке, а также качество предоставленных клиенту разъяснений проверяется старшими консультантами. Выполнение правил риск-политики Банка оценивается советниками по защите бизнеса.

В случае прямых продаж начальным этапом служит обращение в call-center. По итогам разговора с оператором запрашивается пакет документов, направляемый в Банк по электронной или обычной почте. После его рассмотрения принимается решение о лимите кредитования и в аналогичном режиме дистанционного общения подписывается кредитный договор и прочие необходимые документы для открытия счета. Как правило, вся процедура выдачи кредита занимает не более 2-х недель, по итогам которых на счет заемщика перечисляется сумма кредита.

Погашение кредита может осуществляться на ежемесячной основе с использованием системы почтовых переводов с уплатой 1,5% почтовой комиссии за перечисление средств. В случае обращения в один из доп-офисов ООО "Русфинанс Банк" уплата комиссионных за перевод очередного платежа не взимается.

РАБОТА ПО ВЗЫСКАНИЮ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ (COLLECTION)

Система Группы по сбору просроченной задолженности основана на международном опыте и включает следующие стадии претензионной работы:

1) Стадия **Soft-collection** (длится 90 дней с момента просрочки).

На данной стадии сотрудник Отдела по сбору задолженности дозванивается до проблемного должника и извещает о просрочке, а также описывает последствия неуплаты и рекомендует возможные пути решения вопроса. Кроме того, проблемным клиентам направляются письма на официальных бланках с указанием размера задолженности и сроков ее погашения, а также телефонов для консультаций. Одновременно рассылаются претензионные SMS-сообщения.

Индикация пристального внимания соответствующих служб к конкретному просроченному кредиту заставляет некоторых недобросовестных заемщиков погасить просроченный платеж в течение 1-2 месяцев. По оценке менеджмента Группы, на данной стадии собирается до половины просроченных кредитов.

2) Стадия **Hard-collection** (реализуется спустя 90 дней просрочки и длится в течение 60 дней).

На данной стадии проводится выезд по месту проживания или работы заемщика или приглашение его в один из офисов Группы для проведения переговоров.

Информация о проблемном кредите поступает к региональному специалисту по претензионной работе, который изучает и рассматривает все аспекты обращения к заемщику на предыдущем этапе. Сотрудник знакомится с графиком платежей, рассматривает и выбирает различные варианты переговоров, определяет маршрут выезда. Прибыв на место, специалист анализирует и фиксирует детали, которые будут важны в беседе с заемщиком или в случае судебного взыскания.

Цель поездки - индикация твердого намерения Группы приложить максимум усилий по взысканию просроченной задолженности. По оценке менеджмента Группы, на данной стадии собирается около 20% просроченных кредитов.

3) Стадия **Legal-collection**.

В случае, если на вышеуказанных стадиях долг не был погашен, соответствующее досье передается в юридическую группу. Специалисты изучают дело, составляют заявления и иски по установленной форме, комплектуют и направляют документы в суд. После вынесения судом решения сотрудники по работе с судебными приставами сопровождают исполнительное производство и обеспечивают возврат задолженности по исполнительным листам.

В качестве защиты от **внешних мошеннических схем** (обращение за кредитом без намерения погасить задолженность в будущем) Группа привлекает Отдел по сбору задолженности на ранних стадиях просрочки, а также снабжает POS средствами для фото- и видеосъемки.

По данным менеджмента Группы, на 01.10.06 г. в сети не было зафиксировано случаев **внутреннего мошенничества** (с участием сотрудников банков или ООО "Русфинанс").

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

В качестве приоритетных направлений развития розничного кредитования в среднесрочной перспективе Группа выделяет следующие:

- 1) органический рост объема выдаваемых кредитов с акцентом на сотрудничестве с сетевой розницей;

- 2) развитие совместных программ продвижения продуктов сети-партнера и кредитных продуктов Группы.

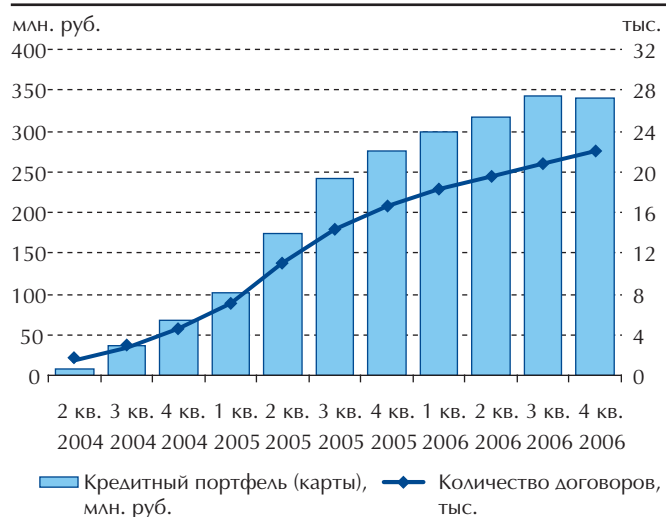
Кредитные карты

Направление развития кредитования с использованием кредитных карт реализуется Группой через ООО "Русфинанс Банк". Банк является аффилированным членом платежной системы MasterCard International с 10.09.04 г. В декабре 2006 года были поданы документы на изменение членского статуса в платежной системе MasterCard International на принципиальный. 29.10.2006 г. ООО "Русфинанс Банк" был присвоен статус принципиального члена платежной системы Visa International.

Эмиссия карт ООО "Русфинанс Банк" на 01.01.07г. осуществлялась с использованием процессинга банка-спонсора (ОАО "Банк Зенит"). В настоящее время Группой выбрана независимая процессинговая компания First Data International.

На этапе становления процесса кредитования путем выпуска кредитных карт в 2004-2005 гг. ООО "Русфинанс Банк" ставил задачу организовать массовое распространение данного продукта, а также обеспечить привлечение дополнительных групп клиентов. В 2005-2006 гг. Банк расширил сеть продаж кредитных карт (кроме офисов в Самаре и области данный продукт стал реализовываться в ККО в Уфе, Екатеринбурге и Волгограде), а также организовал бесплатный перевыпуск карт заемщикам, не допустившим просрочки. При сотрудничестве с одной из платежных систем Банк планирует в 2007 году запустить проект револьверных карт во всей региональной сети.

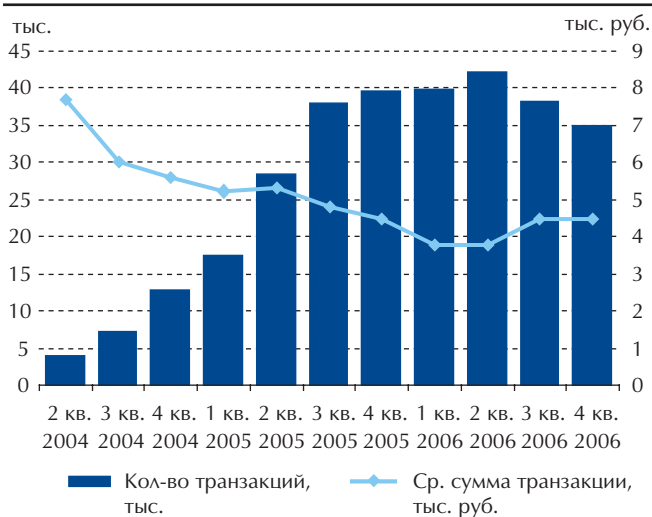
**Динамика кредитного портфеля и количества
выпущенных кредитных карт ООО "Русфинанс Банк"
в 2004–2006 гг.***



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

* Данные на конец квартала

**Количество и средняя сумма транзакции
в 2004–2006 гг.***



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

* Данные на конец квартала

Кредитные карты выдаются сроком на год с возможностью переоформления/продлонгации. Процесс определения кредитного лимита по карте в рамках использования скоринговой системы занимает 10-15 мин. Эффективная ставка по кредитным картам в декабре 2006 г. составляла 48,0% годовых.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

В качестве ключевых направлений развития кредитования с использованием банковских карт в 2008-2009 гг. Группа рассматривает следующие:

- 1) расширение географии реализации кредитных карт за счет подготовки технической платформы всех ККО, а также возможного подключения к продажам POS в торгово-сервисных центрах на более позднем этапе;
- 2) увеличение объемов кредитования за счет подключения к маркетинговым мероприятиям сетей-партнеров;
- 3) разработка и вывод на рынок сложных продуктов, рассчитанных на адресную дистрибуцию по целевым аудиториям, включая продукты премиум класса. В частности, совместно с сетью-партнером планируется продвижение карт с использованием принципов револьверного кредита, предусматривающих льготный период пользования заемными средствами без уплаты процентов. Банк рассматривает возможность введения карт с регрессивной ставкой процента, автоматическую корректировку ставки в зависимости от степени активности заемщика (на базе учета процента выборки открытой ранее кредитной линии), а также автоматическую корректировку формулы расчета лимита в зависимости от периодического пересмотра кредитной истории клиента.

Услуги за комиссионное вознаграждение

Комиссионный доход Группы "Русфинанс" формируется в результате предоставления следующих видов услуг:

1) Операции розничного кредитования.

Доходы в рамках данного направления включают комиссию за ведение и обслуживание ссудных счетов, кредитных карт, а также комиссионные платежи торговых сетей. В соответствии с политикой ведения учета в ООО "Русфинанс Банк" и ООО "Русфинанс" данные виды поступлений включаются в состав процентных доходов (см. также раздел "Информация о финансовом состоянии Группы").

На 01.10.06 г. ежемесячный размер комиссионного вознаграждения по револьверным кредитным картам составлял 2%, по большинству автокредитов комиссия за ведение ссудного счета находилась в диапазоне 0,7-1,0%. При выдаче кредита через торгово-сервисные сети ежемесячная комиссия за обслуживание ссудного счета для стандартных продуктов на 01.10.06 г. составляла 1,7-2,2%.

В зависимости от финансовых продуктов, используемых в точке продаж, Группа может как получать, так и выплачивать комиссионное вознаграждение партнеру (например, сетям с высокими объемами продаж кредитных продуктов). Комиссия Банка, максимальная ставка которой на 01.10.06 г. составляла 4%, удерживается в момент перечисления средств в оплату товаров или услуг, которые приобретает клиент. Выплата комиссии партнеру производится по итогам месяца после оформления акта сверки.

- 2) **Обмен валюты.** Данная услуга предоставляется ООО "Русфинанс Банк" в ЦО, 15 доп.офисах (Самарская область) и 3 ККО в Уфе, Екатеринбурге и Волгограде, а также отделениями ОАО КБ "СКТ" в Москве и Московской области.
- 3) **Банкоматы.** По состоянию на 01.10.06 г. сеть банкоматов ООО "Русфинанс Банк" насчитывала 4 единицы.
- 4) **Денежные переводы.** Доходы от данного вида услуг составляют незначительную часть комиссионных поступлений ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ "СКТ" (менее 3%).

Работа с корпоративными клиентами

Кредитование юридических лиц

В соответствии со стратегией развития бизнеса Группы Société Générale в РФ кредитование корпоративных клиентов не является приоритетным направлением деятельности Группы "Русфинанс". ООО "Русфинанс Банк" может предоставлять краткосрочные (до 90 дней) кредиты торговым организациям в рамках развития партнерских схем сотрудничества. По состоянию на 01.01.07 г. доля кредитов корпоративным клиентам в портфелях ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ "СКТ" составила 0,2% и 3,1% соответственно.

Услуги за комиссионное вознаграждение

Комиссионный доход Группы от операций с корпоративными клиентами формируется в результате предоставления следующих видов услуг:

- 1) **Обмен валюты.** Услуги по обмену валюты предоставляются в центральном офисе ООО "Русфинанс Банк" в г. Самара и головном офисе ОАО КБ "СКТ" в Москве. Основным покупателем данной услуги являются оптово-посреднические организации, осуществляющие реализацию автотранспортных средств.
- 2) **Расчетно-кассовое обслуживание** предусматривает ведение расчетных счетов клиентов, осуществление безналичных расчетов, услуги банк-клиент.
- 3) **Услуги валютного контроля/торгового финансирования для субъектов внешнеэкономической деятельности.** В рамках данного направления ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ "СКТ" выступают агентами валютного контроля: производят оформление и ведение паспортов сделок, осуществляют валютные и рублевые переводы по импортным контрактам; проводят документарные операции для российских экспортеров и импортеров, включая аккредитивы, инкассо и гарантии.
- 4) **Проведение денежных переводов.**

Ресурсная база

ООО "Русфинанс"

В отсутствие статуса (лицензии) кредитной организации единственным источником средств, используемых ООО "Русфинанс" для финансирования кредитных операций, являлся собственный капитал. По данным отчетности ООО "Русфинанс" по РСБУ по состоянию на 01.10.06 г на собственный капитал пришлось 80,9% пассивов.

ООО "Русфинанс Банк"

Структура обязательств ООО "Русфинанс Банк" на 01.01.07 г.*

Показатель, млн. руб.	01.01.07 г.	% от итога
Средства зарубежных финансовых институтов (МФК, ЕБРР, SC)	10 317	63,6%
Выпущенные ценные бумаги	3 142	19,4%
Средства клиентов	2 106	13,0%
МБК	524	3,2%
Прочие обязательства	138	0,9%
Всего обязательств	16 228	100,0%

Источник: неаудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2006 г.

* Без учета субординированных займов, предоставленных АО УФ "Русфинанс САС"

По состоянию на 01.01.07 г. на обязательства, номинированные в рублях, пришлось 99,5% данной статьи (в рублевом эквиваленте, без учета субординированных займов, предоставленных АО УФ "Русфинанс САС").

ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ И МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

По состоянию на 01.01.07 г. наибольшая доля (27%) в обязательствах Банка приходилась на займы Международной Финансовой Корпорации (МФК), предоставленные на 3 года с возможностью пролонгации на аналогичный срок. Условия кредитных соглашений с МФК устанавливают привязку выплат к обменному курсу рубль/доллар. ООО "Русфинанс Банк" обязуется возвратить долларовый эквивалент рублевой суммы, зафиксированной на момент получения займа, что элиминирует валютные риски заемщика.

До четверти обязательств Банка было сформировано займами, предоставленными Группой Societe Generale. Привлеченные средства прочих зарубежных финансовых институтов на 01.01.07 г. были представлены кредитом ЕБРР (13% обязательств).

СУБОРДИНИРОВАННЫЕ ЗАЙМЫ

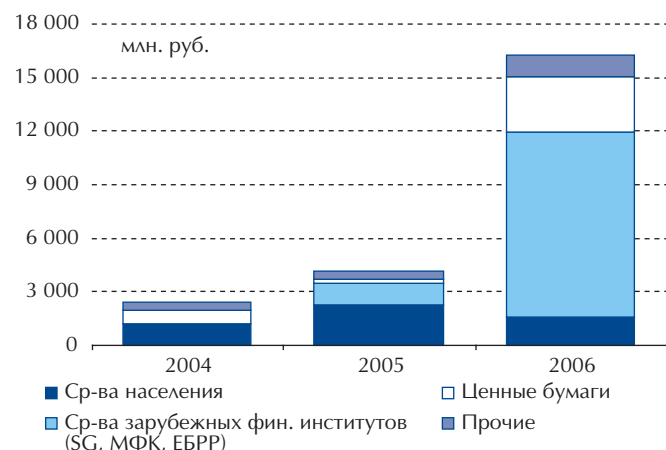
На 01.01.07 г. в составе пассивов Банка были отражены депозиты АО УФ "Русфинанс САС" в объеме \$3 млн. (дата размещения 25.07.05 г.), \$3,8 млн. (дата размещения 25.01.06 г.) и \$20 млн. (дата размещения 30.10.2006 г.). Депозиты были предоставлены на срок 6 лет и классифицировались в отчетности по МСФО за 2005-2006 гг. как субординированные займы, включаемые в расчет капитала второго уровня.

ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

По состоянию на 01.01.07 г. совокупный объем привлеченных клиентских средств (предприятий и населения), составил 2,1 млрд. руб. (~\$80 млн.), из которых до 53,8% пришлось на срочные депозиты физ. лиц. Средства на текущих счетах частных клиентов

сформировали до 22,7% данной статьи. Оставшаяся часть ст. "Привлеченные средства клиентов" на 01.01.07 г. была представлена расчетными счетами и депозитами небанковских коммерческих организаций и государственных учреждений.

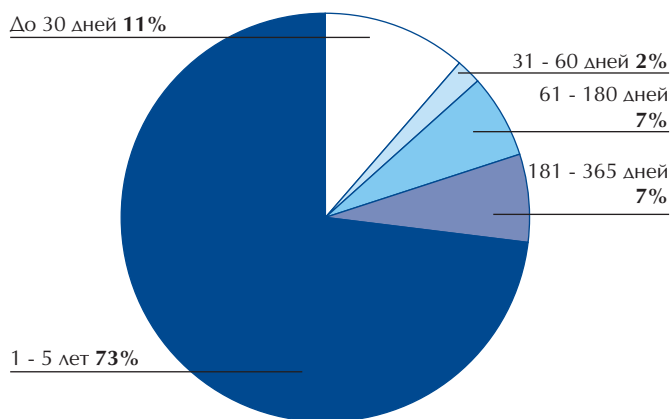
Структура и динамика привлеченных средств клиентов в 2004–2006 гг.*



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

* В раздел "Прочие" включены средства предприятий и гос. учреждений, межбанковские кредиты, обязательства по налогам и пр.

Структура обязательств ООО "Русфинанс Банк" по срокам на 01.01.07 г.



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

ОАО КБ "Столичное Кредитное Товарищество"

Структура обязательств ОАО КБ "СКТ" на 01.10.06 г.

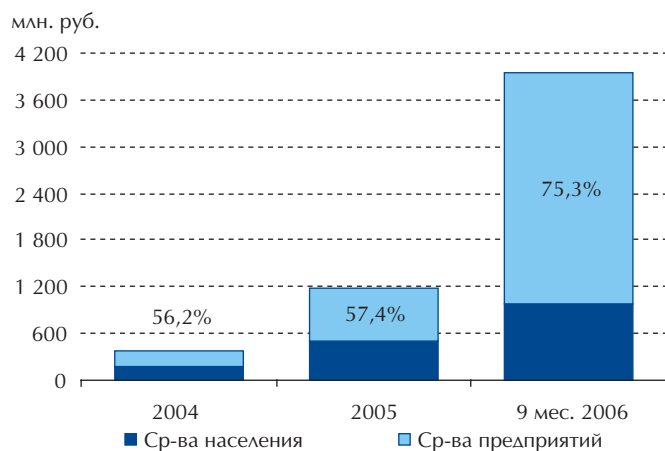
Показатель, млн. руб.	01.10.06 г.	% от итога
Средства клиентов	3 938	51,8%
Средства банков	2 900	38,1%
Выпущенные долговые бумаги	631	8,3%
Прочие обязательства	128	1,8%
Всего обязательств	7 598	100,0%

Источник: неаудированная отчетность ОАО КБ "СКТ" по РСБУ за 9 мес. 2006 г. (публикуемая форма)

По состоянию на 01.10.06 г. в структуре обязательств ОАО КБ "СКТ" преобладали привлеченные средства клиентов, на которые пришлось более половины данной статьи. До 60% привлеченных средств клиентов было представлено депозитами АО УФ "Русфинанс САС", размещенными на срок до 2008 г.

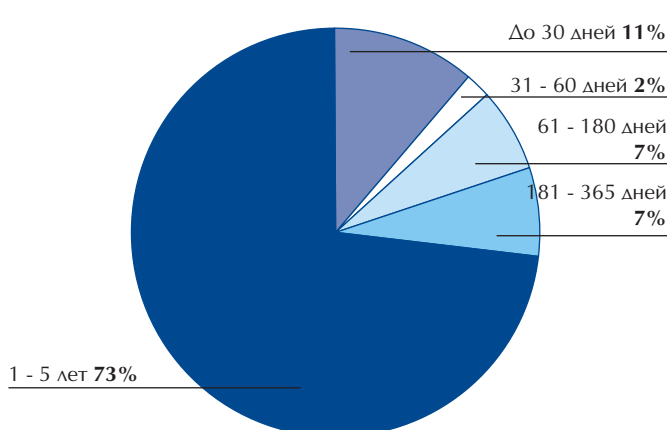
По состоянию на 01.10.06 г. на обязательства, номинированные в рублях, пришлось 93% привлеченных средств клиентов (в рублевом эквиваленте).

Структура и динамика привлеченных средств клиентов в 2004–9 мес. 2006 гг.



Источник: ООО «Русфинанс Банк»

Структура обязательств ОАО КБ «СКТ» по срокам на 01.10.06 г.



Источник: ООО «Русфинанс Банк»

Средства банков, привлеченные ОАО КБ «СКТ» на 01.10.06 г., были полностью представлены займами Группы Société Générale, со сроком погашения во второй половине 2008 г.

Согласно данным ЦЭА "Интерфакс", на 01.07.06 г. по показателю доли депозитов физических лиц в пассивах банки Группы опережали частные кредитные организации из числа ТОП-30, отставая при этом от госбанков и банков с господдержкой.

В соответствии с аналитическими группировками ЦЭА "Интерфакс" банковских балансовых статей, в объем привлеченных средств юридических лиц были включены кредиты МФК и субординированные займы АО УФ "Русфинанс САС". Как следствие, доля данной статьи в активах ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ «СКТ» на 01.07.06 г. существенно превысила среднеотраслевой показатель.

Сравнительный анализ ресурсной базы Группы "Русфинанс"*.

Доля средств юридических лиц в пассивах (депозиты+р/счета)	Данные на 01.07.06 г.
Банки ТОП-30	29,3%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	25,1%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	38,8%
ООО "Русфинанс Банк"	47,7%
ОАО КБ «СКТ»	54,8%
Доля депозитов физических лиц в пассивах	Данные на 01.07.06 г.
Банки ТОП-30	32,7%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	39,1%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	18,1%
ООО "Русфинанс Банк"	23,9%
ОАО КБ «СКТ»	19,7%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ООО "Русфинанс Банк" и ОАО КБ «СКТ» использовались данные ЦЭА "Интерфакс"

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ-24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

Менеджмент и сотрудники

Менеджмент Группы "Русфинанс" представлен в следующей таблице:

ФИО	Год рождения	Позиция	Занимает должность с
Жан Люк Пи	1969	Президент управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2006
		Председатель Совета Директоров ООО "Русфинанс Банк"	2006
Паскаль Клеман	1970	Заместитель генерального директора компании ООО "Русфинанс"	2004
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
Алексей Григорьев	1966	Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2006
Дмитрий Климов	1975	Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2006
		Председатель Правления ООО "Русфинанс Банк"	2006
Морис Кольез	1964	Директор финансового департамента ООО "Русфинанс Банк"	2005
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
		Генеральный Директор ООО "Русфинанс"	2006
Ольга Ревякина	1972	Директор операционного департамента ООО "Русфинанс Банк"	2005
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
Владислав Першин	1970	Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2006
		Директор региональной сети ООО "Русфинанс Банк"	2006
Дмитрий Шадрин	1971	Заместитель Председателя Правления ООО "Русфинанс Банк"	2000
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
Александр Нестеренко	1971	Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2006
		Директор департамента POS-продаж ООО "Русфинанс Банк"	2006
Людмила Богушевская	1965	Директор департамента авто- кредитования ООО "Русфинанс Банк"	2005
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
Альфия Соловьева	1958	Директор департамента управления персоналом ООО "Русфинанс"	2006
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2006

ФИО	Год рождения	Позиция	Занимает должность с
Доминик Брабан	1948	Директор департамента потребительского кредитования ООО "Русфинанс"	2005
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
Олег Подкопаев	1969	Директор ИТ департамента ООО "Русфинанс" и ООО "Русфинанс Банк"	2004
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
Каролин Пероду	1975	Директор департамента прямых продаж ООО "Русфинанс"	2004
		Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
Франк Марзилли	1971	Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2005
		Директор департамента Управления рисками ООО "Русфинанс"	2006
Винсан Фалькоз	1962	Член управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк"	2006
		Директор департамента по коммуникациям ООО "Русфинанс"	2006

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Жан Люк Пи

- Свою карьеру в группе Société Générale г-н Пи начал в 2000 г в качестве менеджера по финансовым исследованиям отдела финансов и развития головного офиса. В мае 2003 г. был переведен на должность Заместителя финансового директора подразделения специализированных финансовых услуг.
- С августа 2004 г. является Членом Совета Директоров ООО "Русфинанс", с сентября 2006 занимает пост Председателя Совета Директоров ООО "Русфинанс Банк".
- Г-н Пи является выпускником Специальной высшей коммерческой школы 1991 г. По специальности "Экономика и деловое администрирование".

Паскаль Клеман

- С 1993 г. до 1996 г. г-н Клеман занимал пост коммерческого директора компании Jamilco, затем возглавлял московский филиал американской группы Bauch&Lomb, с 1997 г. участвовал в создании группы PPE (основной вид деятельности - дистанционная торговля).
- С 2004 г. Паскаль Клеман является заместителем генерального директора компании ООО "Русфинанс".
- Г-н Клеман закончил Институт прикладных наук Страсбурга (ENSAIS), по специальности Искусство и ремесла, а также получил сертификат о прохождении профессиональной подготовки по управлению предприятиями (CAAE).

Алексей Григорьев

- В банковском секторе Алексей Григорьев работает с 1990 г. С апреля 2001 г. занимал должность Председателя Правления Банка "Первое Общество Взаимного Кредита", с ноября 2003 г. по май 2004 г. являлся Первым Заместителем Председателя Правления ОАО "РОСБАНК". В настоящее время занимает должность Генерального Директора ООО "ВКЛАДЪ", а также Председателя Совета Директоров ОАО КБ "Столичное Кредитное Товарищество".
- Алексей Григорьев является Членом управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк" с июля 2006 г.
- Г-н Григорьев выпускник Московского энергетического института по специальности инженер-механик.

Дмитрий Климов

- В сфере банковского обслуживания г-н Климов работает с 1993 года. С октября 1999 г. по апрель 2004 г. занимал должность Председателя Правления в Небанковской Кредитной Организации "Объединенная Расчетная Система", с марта 2000 г. по апрель 2001 г. являлся Генеральным Директором ЗАО "Инкахран". В мае 2004 г. назначен Председателем Правления ОАО КБ "Столичное Кредитное Товарищество".
- Дмитрий Климов является Членом управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк" с 2006 г.
- Г-н Климов закончил Российскую финансовую академию имени Г.В. Плеханова.

Морис Кольез

- С 1995 г. по 2004 г. занимал пост финансового директора в компании "Фидиталия - потребительское кредитование" (филиал Société Générale в Италии). С 2004 г. по сентябрь 2006г. - Директор административно-финансового департамента ООО "Русфинанс".
- В настоящее время является Генеральным Директором и Членом Совета Директоров ООО "Русфинанс", а также Членом Совета Директоров ООО "Русфинанс Банк".
- Г-н Кольез выпускник Центральной школы Парижа (1987 г.) по специальности "Экономика и управление на предприятии".

Ольга Ревякина

- В 1994 г. занимала должность экономиста кредитного отдела в ООО "Агробанк", в 1995-2000 гг. работала в ОАО "Инкомбанк", в том числе в должности начальника кредитного отдела.
- На работу в ООО Коммерческий Банк "Промэк-Банк" Ольга Ревякина была принята в 2000 г. на должность экономиста кредитного отдела, затем в 2002 г. переведена на должность начальника кредитного отдела, с июня 2003 г. назначена Директором Самарского Регионального Центра ООО КБ "Промэк Банк", а с декабря 2005 г. - директором операционного департамента ООО КБ "Промэк- Банк".
- Г-жа Ревякина закончила Казанский финансово-экономический институт по специальности финансы и кредит.

Владислав Першин

- Г-н Першин работает в банковском секторе с 1993 г. В 1999-2000 г. занимал должность Первого Заместителя Председателя Правления Банка "Первое О.В.К.", с 2000 г. по 2001 г. являлся генеральным Директором ЗАО "СТБ-КАРТ" и Заместителем Председателя Правления - Директором Московского Филиала АКБ "РОСБАНК", с 2001 г. по 2003 г. работал в должности Первого Заместителя Председателя Правления Банка "Центральное Общество Взаимного Кредита", с 2003 г. по 2005 г. - Председателем Правления Банка "Первое Общество Взаимного Кредита". С ноября 2005 г. Владислав Першин является директором по маркетингу ОАО КБ "Столичное Кредитное Товарищество".
- Владислав Першин является Членом управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк" с 2006 г.
- Г-н Першин закончил Московский архитектурный институт и Институт переподготовки и повышения квалификации кадров по финансово-банковским специальностям Финансовой Академии при Правительстве РФ.

Дмитрий Шадрин

- С 1992 по 1999 г. г-н Шадрин работал в Самарском филиале ОАО АБ "ИНКОМБАНК", в том числе в должности начальника кредитного Управления. В 1999-2000 г., работал в Самарском филиале ОАО "Альфа-Банк" в должности начальника кредитного отдела.
- В 2000 г. Дмитрий Шадрин принят на должность начальником кредитного отдела в ООО КБ "Промэк-Банк" и в этом же году назначен на должность заместителя председателя правления по финансам ООО КБ "Промэк-Банк". В настоящее время г-н Шадрин занимает должность заместителя председателя правления ООО "Русфинанс Банк".
- Дмитрий Шадрин закончил Самарский экономический институт по специальности "Экономическое и социальное планирование", квалификация "экономист"

Александр Нестеренко

- С ноября 1999 г. по февраль 2005 г. г-н Нестеренко занимал должности Заместителя Председателя Правления и Первого Заместителя Председателя Правления Банка "Первое Общество Взаимного Кредита". С февраля 2005 г. является Заместителем Председателя Правления ОАО КБ "Столичное Кредитное Товарищество".
- Александр Нестеренко является Членом управляющего комитета ООО "Русфинанс Банк" с 2006 г.
- Г-н Нестеренко закончил Московский институт тонкой химической технологии им. Ломоносова. В 2003 г. получил научную степень кандидата экономических наук.

Людмила Богушевская

- В 1987 г. г-жа Богушевская работала в качестве младшего научного сотрудника Отдела экономической кибернетики НИИ "Автоматики и электромеханики" при Томском институте АСУ и радиоэлектроники. В 1997-1998 гг. работала экономистом-аналитиком в финансово-строительной корпорации "Экос". В 1998 - 2000 гг. - ведущим аналитиком Консалтинговой компании "Интеллектуальные инвестиции". В 2000-2004 гг. работала заместителем директора по развитию компьютерной фирмы

"Олвико", занималась формированием рынка потребкредитования через розничную торговую сеть, разработкой комплексных схем продвижения и модификации системы продаж.

- В феврале 2004 г. Людмила Богушевская заняла позицию директора по развитию ООО КБ "Промэк-Банк", с февраля 2006 года переименованного в ООО "Русфинанс Банк".
- Г-жа Богушевская окончила Томский институт АСУ и радиоэлектроники, получив квалификацию инженера-программиста. Закончила аспирантуру факультета прикладной математики и кибернетики Томского Государственного Университета. Окончила Московский институт экономики и статистики по специальности "финансы и кредит". Кандидат экономических наук, доцент, доктор философии.

Альфия Соловьева

- В 1993 - 1998 гг. работала в компании Жилет Интернешнл, руководителем службы набора персонала
- В 1998 - ноябрь 2006 гг. Альфия Соловьева занимала должность Регионального менеджера Северо-Западного региона в компании Кока-Кола ЭйчБиСи.
- С ноября 2006 г. работает в ООО "Русфинанс" в качестве Директора Департамента по работе с персоналом.
- Г-жа Соловьева окончила Факультет иностранных языков Педагогического института имени Герцена в г.Ленинграде в 1981 г.

Доминик Брабан

- Г-н Брабан начал свою карьеру в 1972 г. в компании CREG. Доминик Брабан занимал пост заместителя директора региональной сети в компании Франфинанс, затем был начальником отдела по работе с ключевыми партнерами. Далее он выполнял те же обязанности для банка Софинко перед тем как создать свою собственную консалтинговую компанию.
- В апреле 2005 г. Доминик Брабан занял пост Коммерческого директора и Директора департамента потребительского кредитования ООО "Русфинанс".
- Г-н Брабан получил коммерческое образование в Университете Сент-Этьенна, диплом по технологиям и технике продаж.

Олег Подкопаев

- До прихода в Группу "Русфинанс" г-н Подкопаев работал в компании "Унисис", в Московском Банке и КМБ-Банке.
- Олег Подкопаев присоединился к Группе "Русфинанс" в конце 2004 г. и возглавил департамент информационных технологий. С июля 2005 г. руководит ИТ деятельностью ООО "Русфинанс" и ООО "Русфинанс Банк".
- Г-н Подкопаев закончил факультет информатики закончил факультет информатики Московского института радиотехники, электроники и автоматики.

Каролин Пероду

- Г-жа Пероду начала работать в Cofidis в управлении по маркетингу, затем в течении 2 лет работала в агентстве по коммуникациям Asia Graphics Design. В 2000 г. Каролин Пероду вернулась в группу компаний Cofidis в банк Ковефи и возглавила департамент по привлечению новых клиентов по револьверным кредитам и по сберегательным вкладам.
- После покупки Русфинанс группой компаний Société Générale в 2004 г. Каролин Пероду была назначена директором департамента прямых продаж.
- Г-жа Пероду окончила Лильский институт Управления и Предприятий (IAE) по специальности продажи и маркетинг.

Франк Марзили

- Г-н Марзили работает в банковской сфере в течение 14 лет. Его карьера началась с должности инспектора в компании Société Générale, и продолжилась в Deloitte & Touche. В 2001-2006 гг. работал в управлении потребительского кредитования General Electric, сначала во французском филиале в качестве руководителя аудиторской службы и члена Исполнительного комитета, затем как руководитель спецпроекта в управляющей компании юго-западного европейского региона, включающего Бельгию, Францию, Италию, Португалию и Испанию.
- В мае 2006 гг. г-н Марзили вернулся в группу Société Générale в компанию "Русфинанс" в качестве личного советника Генерального директора. В октябре того же года г-н Марзили был назначен на должность Директора департамента управления рисками.
- Г-н Марзили окончил Парижскую Школу Коммерции в 1993 году.

Винсан Фалькоз

- В 2003-2006 гг. г-н Фалькоз работал в России в экономической миссии Посольства Франции в качестве Советника по финансовым вопросам.
- В 2006 г. Винсан Фалькоз пришел в компанию "Русфинанс", где и работает в должности Директора по коммуникациям.
- Г-н Фалькоз окончил Институт политических наук в Париже в 1984 г.

Численность сотрудников Группы "Русфинанс" на 01.01.07 г.

	Кол-во чел.
ООО "Русфинанс Банк", в т.ч.	5 771
административно-управленческий персонал	2 996
ООО "Русфинанс", в т.ч.	690
административно-управленческий персонал	104
ОАО КБ "СКТ", в т.ч.	702
административно-управленческий персонал	174
Итого	7 163

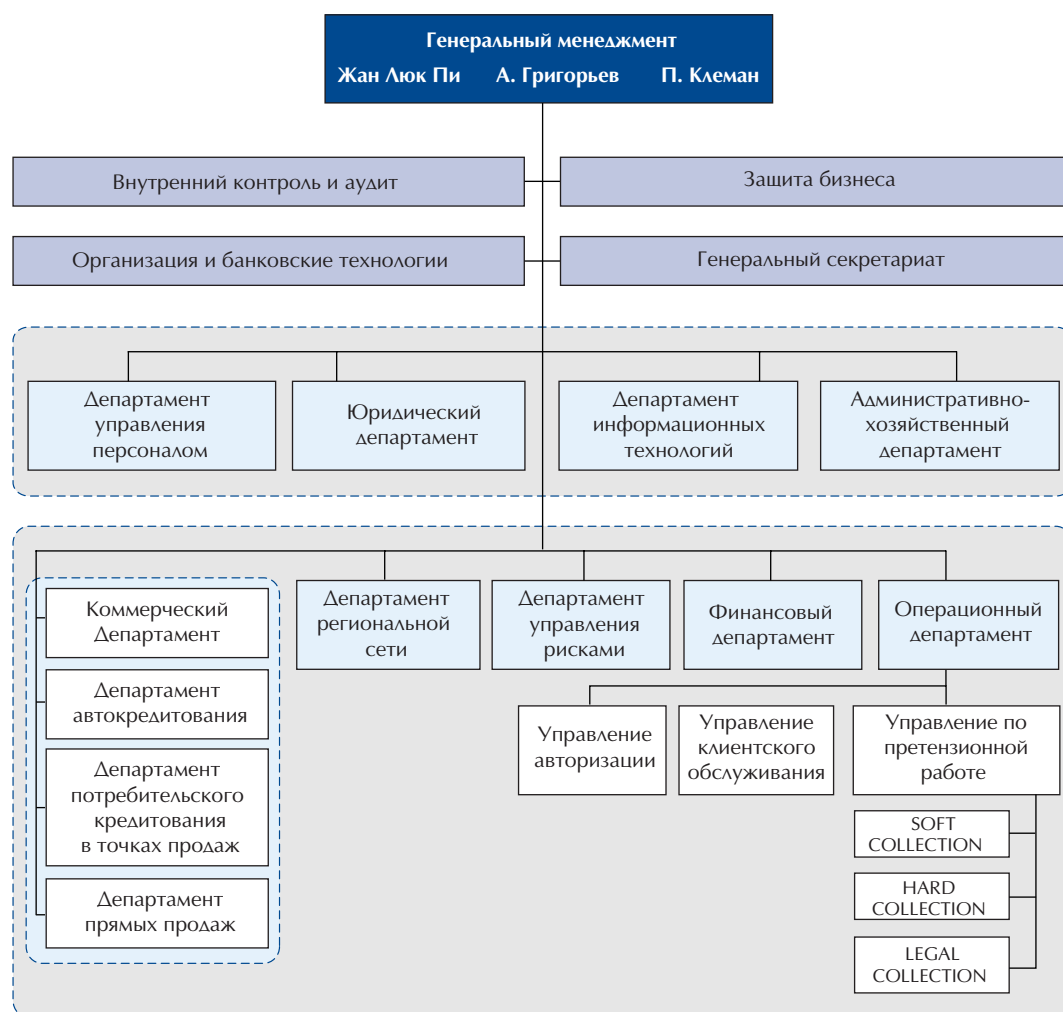
Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Вопрос дефицита квалифицированных кадров в условиях высоких темпов расширения сети и роста объемов кредитного портфеля решается Группой "Русфинанс" путем введения образовательных программ для сотрудников. В рамках ООО "Русфинанс Банк" функционирует корпоративный университет, где с привязкой к конкретному департаменту проводится обучение специалистов различного уровня.

Сотрудникам Банка обеспечивается пакет социальных гарантий (медицинская страховка, пособия), а также возможность привлечения кредитов по льготным ставкам.

В качестве мер стимулирования сотрудников используется премиальная система, основанная на достижении обозначенных показателей. Ключевыми показателями эффективности работы сотрудника являются выполнение плана продаж и число дефолтов по выданным кредитам. На основе данных показателей строится система мотивации консультантов, которая предусматривает возможность получения бонуса по итогам квартала в размере до 2х месячных окладов. В автосалонах предусматриваются поощрительные фиксированные выплаты за каждый проданный в кредит автомобиль.

Организационная структура Группы "Русфинанс" на 01.10.06 г.



Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Информационные технологии

Основной стратегией развития информационных технологий ООО "Русфинанс Банк" (далее - Банк) является унификация и централизация используемых информационных систем, проводимая с целью улучшения управляемости, повышения скорости и качества изменений, минимизации усилий по поддержке ИТ инфраструктуры и систем автоматизации.

Техническая инфраструктура

Банк обладает двумя центрами обработки данных, используемыми в качестве основного и резервного. Цель создания такой конфигурации состоит в возможности оперативного переключения части информационных систем и минимизации простоев Банка в случае выхода из строя оборудования одного из центров, а также полного отказа от функционирования одного из центров в случае аварии.

Основу вычислительных мощностей Банка составляют высокопроизводительные серверы IBM и HP. Данные серверы имеют многократный запас возможного повышения производительности за счет модульной архитектуры, а также обладают высоким уровнем отказоустойчивости благодаря возможности дублирования ключевых компонентов.

Центры обработки данных Банка подключены к нескольким федеральным телекоммуникационным провайдерам, что обеспечивает непрерывность предоставления услуг связи удаленным офисам, клиентам и сети Банка.

Телекоммуникационная инфраструктура Банка строится с использованием надежных и резервируемых каналов связи с гарантируемым качеством обслуживания.

Центры обработки данных Банка снабжены несколькими подключениями к городской сети электроснабжения и обеспечены системами бесперебойного электропитания.

Обеспечение информационной безопасности

Передача данных по системам телекоммуникаций производится в виде зашифрованного трафика внутри защищенных каналов связи. Все офисы Банка оборудованы системами аппаратной и программной защиты от внешнего проникновения, а также системами защиты от компьютерных вирусов.

Действия пользователей в локальной сети Банка протоколируются и подлежат регулярному анализу со стороны специалистов подразделения информационной безопасности, которое не входит в состав Департамента информационных технологий и является полностью независимым в своей работе.

Автоматизированные банковские системы

В качестве основных автоматизированных систем в Банке используются:

- **Модульная система Diasoft**, которая обеспечивает операции по ведению вкладов физических лиц, бухгалтерского учета по всем видам деятельности, а также формирования нормативной и внутренней отчетности.
- **Кредитная программа - подсистема RS-Bank**, предназначенная для обслуживания процесса выдачи и обслуживания автокредитов (бэк-офис).
- **Scoring** - программный комплекс для оценки кредитоспособности клиента и расчетов по предварительным условиям договора (фронт-офис по автокредитам).
- **CrediLogic** - программный комплекс для оценки кредитоспособности клиента и расчетов по предварительным условиям договора; фронт-офисная часть блока кредитования в рамках проекта RUBIS (потребительские кредиты).

- **3Card-R** - информационная система по работе с пластиковыми картами (револьверные кредитные карты).
- **EVOLAN** - информационная система по обслуживанию кредитов; бэк-офисная часть блока кредитования в рамках проекта RUBIS (потребительские кредиты).

АНАЛИТИЧЕСКАЯ СИСТЕМА

Корпоративная аналитическая система построена на базе Oracle 9i, MS SQL Server 2000, MS Analysis Services. Аналитическая система основана на ежедневно обновляемом хранилище данных, консолидирующем полную историческую информацию из транзакционных систем, используемых в компании - CrediLogic (банковская версия и версия финансовой компании), EVOLAN, Scoring, кредитная программа, БД CISCO (данные call-centre), RusfinanceInfo (собственная разработка). Система предназначена, в основном, для получения управленческой и аналитической отчетности, проведения маркетинговых исследований и построения прогнозных моделей.

ПРОЦЕССИНГОВАЯ СИСТЕМА

Группа планирует отдавать процессинговые услуги на аутсорсинг. В настоящее время выбрана компания Fist Data International, с которой согласуются договоры, тарифы, а также процедуры сбора и обработки документов, работа по управлению авторизацией, персонализация и обслуживание банковских карт, клиринг операций.

КОНТАКТ-ЦЕНТР

Call-centre был создан в 2003 г. как универсальный коммутационный центр ООО КБ "Промэк-Банк". В конце 2005 г. в состав call-centre в Самаре была переведена группа клиентской поддержки ООО "Русфинанс". В настоящее время две группы работают параллельно, перевод звонков из группы в группу осуществляется "вручную". Приоритетной задачей является интеграция двух групп в единый колл-центр Банка на базе технологий Cisco, а также создание новых сценариев обработки вызовов с участием двух (или более) skill-групп call-centre.

Ключевые характеристики call-center.

	Группа ООО "Русфинанс Банк"	Группа клиентской поддержки ООО "Русфинанс"
Функции	■ Информирование потенциальных клиентов о предлагаемых кредитных продуктах; ■ Первичный опрос потенциальных клиентов; ■ Продажи кредитных продуктов; ■ Клиентская поддержка с использованием телефонии и электронной почты; ■ Обеспечение связи клиентов с другими подразделениями операционных департаментов ООО "Русфинанс" и Банка.	
Оборудование и ПО	Телефонная станция Definiti, оборудование фирмы Avaya, ПО фирмы "Ассоциация CBOSS"	Оборудование и программное обеспечение Cisco AVVID
Число операторов	15	23
Режим работы	Банковская группа работает в режиме "24x7" и обрабатывает от 1000 до 1800 входящих вызовов в сутки	Группа работает 12 часов в сутки, без выходных и обрабатывает около 2000 входящих звонков с сутки

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

Управление рисками

Система управления рисками

Управление рисками основано на системном подходе. На стратегическом уровне контроль за рисками осуществляют Совет Директоров и Правление Банка. Совет Директоров определяет основные направления развития Банка и устанавливает целевые показатели его деятельности.

Специализированным структурным подразделением, ответственным за идентификацию и контроль уровня риска является Отдел по работе с кредитными рисками. Банком внедрена и постоянно совершенствуется система процедур, призванных обеспечить управление рисками на всех этапах деятельности: от построения бизнес-процессов до текущего и последующего контроля рисков проводимых операций.

Система принятия решений по изменению рискowej политики Банка

Решения, касающиеся рискowej политики Банка, принимаются на специализированных комитетах, которые проводятся ежемесячно.

1) Риск-комитет выполняет следующие функции:

- формирование рискowej политики Банка;
- анализ последних данных по рисковым показателям;
- выработка мер по устранению негативных тенденций.

2) Комитет по партнерам осуществляет:

- подведение итогов сотрудничества с партнерами (торговыми точками, автосалонами);
- выявление "проблемных зон";
- пересмотр риск - категорий каждого из партнеров.

Кредитный риск

Управление кредитными рисками возложено на Отдел по работе с кредитными рисками, задачами которого являются своевременная идентификация, оценка и минимизация кредитных рисков, а также обеспечение должного качества кредитного портфеля Банка.

Отдел по работе с кредитными рисками осуществляет следующие функции:

1) **Формирование рискowej политики.** Данное направление включает:

- разработку и внедрение новых методологий и моделей оценки кредитных рисков;
- регламентацию работы с партнерами (торговыми организациями и пр.);
- участие в разработке и внедрении новых финансовых инструментов;
- оценку рисков и разработку предложений по их минимизации;
- участие в разработке и внедрении внутренних регламентов, автоматизированных систем учета банковских операций.

2) Анализ данных и разработка скоринговых моделей. В рамках данного вида деятельности проводится:

- моделирование скоркарт в соответствии с методикой SG Group;
- анализ баз данных и разработка правил по их применению.

3) Риск-мониторинг и отчетность. Выполнение данной функции предполагает:

- оценку кредитных рисков по всем направлениям деятельности Банка на уровне индивидуальных кредитов и кредитного портфеля;
- анализ заемщиков и партнеров (торговых организаций и пр.).

Мониторинг и отчетность ведутся в соответствии с методикой SG Group и с учетом требований ЦБ РФ. Мониторинг проводится как в целом по кредитному портфелю, так и в разрезе отдельных направлений кредитования, регионов, а также предлагаемых Банком кредитных продуктов. Кроме того, Банком осуществляется мониторинг работы фирм-партнеров, с целью оценки эффективности сотрудничества и выявления проблемных вопросов совместной деятельности. Банком анализируются процент положительных решений по кредитным заявкам и причины отказа, а также результативность работы используемых скоркарт (математических моделей, показывающих связь характеристик заемщика и займа с его платежным поведением).

Риск ликвидности

Коллегиальным органом, ответственным за организацию управления ликвидностью, является финансовый департамент. Для управления риском ликвидности используется система лимитов, ограничивающая разрывы активов и пассивов по срокам погашения, и методика расчета требуемого объема резерва текущей ликвидности.

Для оптимизации процедур контроля за данным риском в Банке применяется управление долгосрочной и краткосрочной ликвидностью. Мониторинг текущего и прогнозного состояния краткосрочной ликвидности осуществляется ежедневно на основе составления платежного календаря и прогноза потребности в ресурсах с временным горизонтом до 60 дней. Мониторинг состояния долгосрочной ликвидности осуществляется путем регулярного составления текущего и прогнозных отчетов о разрывах по срокам погашения активов и пассивов (GAP-report).

Операционные риски

Операционный риск управляется посредством службы внутреннего контроля, которая осуществляет регулярные проверки в подразделениях Банка.

В Банке применяется система управления операционными рисками, основанная на сборе информации по фактам реализации операционных рисков (операционных потерь) и последующем их анализе и статистической обработке. По результатам анализа предусматривается разработка комплекса мероприятий по минимизации операционных рисков.

Информация о финансовом состоянии Группы

Кредитные рейтинги

В настоящее время ООО "Русфинанс Банк" присвоен рейтинг S&P по национальной шкале на уровне "ruAA" со стабильным прогнозом, что соответствует рейтингу Газпромбанка, на ступень ниже рейтинга ВТБ и 3 ступени - суверенного рейтинга по национальной шкале.

Текущая рейтинговая оценка, по мнению S&P, соответствует стратегически важному положению Банка в Группе Société Générale ("AA-", позитивный прогноз), что обеспечивает Банку доступ к капиталу, источникам формирования ресурсной базы, а также управленческую и операционную поддержку.

Согласно S&P, дальнейшее повышение рейтинга возможно при условии сохранения поддержки Société Générale и превращения Банка в основную платформу развития потребительского кредитования Группы SG в России. Необходимым условием повышения кредитоспособности Банка также являются рост показателей рентабельности и качества риск-менеджмента.

В ноябре 2006 г. ООО "Русфинанс Банк" был присвоен рейтинг по международной шкале S&P на уровне "BB" с позитивным прогнозом, что на 4 ступени ниже суверенного уровня и на 2 ступени выше рейтинга таких банков, как РОСБАНК и Русский Стандарт.

История кредитных рейтингов ООО "Русфинанс Банк"

Рейтинговые агентства	Дата	Рейтинги
Российская национальная шкала		
Standard & Poor's	21.05.2004	ru B
	01.12.2004	ru B+
	30.03.2005*	ru B+
	07.11.2005	ru BBB+
	10.07.2006	ru AA
Международная шкала		
	07.11.2006	BB

Источник: ООО "Русфинанс Банк"

* Изменение прогноза рейтинга на позитивный

ООО "Русфинанс Банк"

Отчет о прибылях и убытках ООО "Русфинанс Банк" за 2004–2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	2006
Процентные доходы*	576 801	1 100 842	2 197 709
Процентные расходы	(174 712)	(396 634)	(653 814)
Чистый процентный доход	402 089	704 208	1 543 895
Создание резерва под обесценение кредитов	(129 783)	(127 783)	(408 890)
Чистый процентный доход после создания резервов	272 306	576 425	1 135 005
Чистые доходы от операций с ценными бумагами	1 667	1 732	(10 439)
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	7 871	17 968	(16 762)
Переоценка иностранной валюты	(336)	(6 756)	28 596
Комиссионные доходы**	8 297	20 627	40 059
Комиссионные расходы	(5 672)	(12 425)	(17 393)
Чистый непроцентный доход	11 827	21 146	24 061
Восстановление/(расходы по созданию) резерва под убытки по обязательствам кредитного характера	937	(11,402)	(19 515)
Прочие операционные доходы	1 486	1 977	(2 266)
Административно-хозяйственные расходы	(227 662)	(423 986)	(871 325)
Прибыль до налогообложения	58 894	164 160	265 960
Налог на прибыль	(8 819)	(42 408)	(76 227)
Чистая прибыль	50 075	121 752	189 733
СПРАВОЧНО:			
Чистая процентная маржа***	na	23,0%	12,0%
ROA по чистой прибыли, %	na	3,3%	1,4%
ROE по чистой прибыли, %	na	28,3%	6,1%

Источник: аудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2004-2005 гг., неаудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2006 г.

* Включают комиссию за ведение ссудного счета

** В 2006 г. комиссионный доход от операций розничного кредитования (комиссии партнеров) был полностью включен в состав процентных доходов Банка. Для сравнимости показателей суммы комиссий по операциям розничного кредитования в 2004-2005 гг. (в размере 23 368 тыс. руб. в 2004 г. и 31 361 тыс. руб. в 2005 г.) были исключены из ст. "Комиссионный доход" и отражены по ст. "Процентный доход".

*** Рассчитывается как соотношение чистого процентного дохода к средней сумме активов, приносящих процентный доход

На протяжении 2004-2006 гг. наблюдался устойчивый рост поступлений по ключевой статье доходов Банка. По итогам 2006 г. чистый процентный доход ООО "Русфинанс Банк" превысил 1,5 млрд. руб., увеличившись более чем в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Одновременно по итогам 2006 г. показатель чистой процентной маржи снизился до 12,0% в результате (1) общеотраслевой тенденции падения ставок по кредитам, а также, в большей степени, в результате (2) перевода части бизнеса ООО "Русфинанс" и ОАО "СКТ" в ООО "Русфинанс Банк". В последнем случае нелинейный рост чистой ссудной задолженности Банка не был в полной мере компенсирован процентными выплатами, поскольку была недополучена часть процентного дохода по вновь сформированному кредитному портфелю.

До 47% объема процентного дохода на 01.01.07 г. пришлось на комиссии за ведение ссудного счета, в то время как оставшаяся часть была представлена процентными выплатами за пользование заемными средствами (до 51%), а также комиссионными перечислениями партнеров (до 2%). До 01.01.06 г. комиссионные перечисления сетей партнеров учитывались в составе комиссионного дохода Банка (см. также раздел "Услуги за комиссионное вознаграждение" секции "Розничный бизнес"), с 01.01.06 г. в состав данной статьи стали входить только поступления за расчетные и кассовые операции.

Помимо процентного дохода и комиссионных поступлений в 2005-2006 гг. существенной статьей отчета о прибылях и убытках Банка являлись поступления от операций с иностранной валютой. Поскольку Банк не держит спекулятивной валютной позиции, данная статья доходов/расходов сформировалась в результате конвертации привлеченных средств (преимущественно займа МФК).

Более 62% административно-хозяйственных расходов Банка на 01.01.07 г. было сформировано затратами на персонал, до 9% расходов пришлось на рекламу и маркетинговые мероприятия.

Сравнительный анализ рентабельности активов и капитала ООО "Русфинанс Банк"*.

Рентабельность активов	Данные на 01.10.06 г.
Банки ТОП-30	3,6%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	3,7%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	3,4%
ООО "Русфинанс Банк"	3,2%
Рентабельность капитала	Данные на 01.10.06 г.
Банки ТОП-30	32,6%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	35,4%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	27,2%
ООО "Русфинанс Банк"	26,8%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ООО "Русфинанс Банк" использовались данные ЦЭА "Интерфакс". Расчет произведен с использованием прибыли до налогообложения, приведенной к годовой, и среднего размера активов/капитала за период.

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ-24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

Согласно данным исследований ЦЭА "Интерфакс", по итогам 9 мес. 2006 г. показатели рентабельности капитала и активов ООО "Русфинанс Банк" находились на уровне незначительно ниже среднеотраслевых (банки из числа ТОП-30) в результате (1) высоких темпов роста ссудной задолженности, а также (2) существенной доли собственного капитала в пассивах.

Структура активов ООО "Русфинанс Банк" в 2004–2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	2006
Денежные средства и резервы	550 927	515 121	692 466
Средства в банках	–	2 631	630 260
Чистая ссудная задолженность	2 133 215	3 978 783	21 029 245
Основные средства	76 222	92 877	130 659
Прочие активы	26 196	27 970	187 492
Всего активы	2 786 560	4 617 382	22 670 122
%	2004	2005	2006
Денежные средства и резервы	19,8%	11,2%	3,1%
Средства в банках	0,0%	0,1%	2,8%
Чистая ссудная задолженность	76,6%	86,2%	92,8%
Основные средства	2,7%	2,0%	0,6%
Прочие активы	0,9%	0,6%	0,8%
Всего активы	100,0%	100,0%	100,0%
СПРАВОЧНО:			
Работающие активы, %	76,6%	86,2%	95,5%

Источник: аудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2004-2005 гг., неаудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2006 г.

Наращивание объемов кредитного портфеля Банка нашло отражение в увеличении доли работающих активов в структуре баланса до 95,5% на 01.01.07 г. с 76,6% на 01.01.05 г. По состоянию на 01.01.07 г. до 97% работающих активов Банка пришлось на чистую ссудную задолженность, включавшую авто- и потребкредиты, а также ссуды, выданные посредством кредитных карт.

Сравнительный анализ качества кредитного портфеля ООО "Русфинанс Банк".*

Соотношение резервы/ссудная задолженность	Данные на 01.10.06 г.
Банки ТОП-30	4,6%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	3,7%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	6,7%
ООО "Русфинанс Банк"	5,3%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ООО "Русфинанс Банк" использовались данные ЦЭА "Интерфакс".

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ-24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

По данным ЦЭА "Интерфакс", по итогам 9 мес. 2006 г. доля резервов в кредитном портфеле Банка составила 5,3%, что превышало аналогичный показатель госбанков из числа ТОП-30 и уступало доли резервирования в портфелях крупнейших частных коммерческих банков.

Структура пассивов ООО "Русфинанс Банк" в 2004–2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	2006
Средства банков	153 246	1 662	6 529 623
Средства клиентов	1 475 962	2 600 560	7 124 865
Привлеченные средства	–	1 228 968	–
Выпущенные долговые бумаги	780 162	257 274	3 142 306
Прочие обязательства	8 196	38 172	138 090
Всего обязательств	2 417 566	4 126 636	16 934 884
Собственный капитал	368 994	490 746	5 735 238
Всего пассивы	2 786 560	4 617 382	22 670 122
%	2004	2005	2006
Средства банков	5,5%	0,0%	28,8%
Средства клиентов	53,0%	56,3%	31,4%
Привлеченные средства	0,0%	26,6%	0,0%
Выпущенные долговые бумаги	28,0%	5,6%	13,9%
Прочие обязательства	0,3%	0,8%	0,6%
Всего обязательств	86,8%	89,4%	74,7%
Собственный капитал	13,2%	10,6%	25,3%
Всего пассивы	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: аудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2004-2005 гг., неаудированная отчетность ООО "Русфинанс Банк" по МСФО за 2006 г.

По состоянию на 01.01.07 г. в пассивах ООО "Русфинанс Банк" возросла доля привлеченных средств банков (до 29% валюты баланса) в связи с предоставлением Эмитенту кредитов от материнской компании и ЕБРР в размере 3,9 млрд. руб. и 2,1 млрд. руб., соответственно (см. также раздел "Ресурсная база"). Второй крупнейшей статьёй на 01.01.07 г. являлись займы МФК в объеме 4,3 млрд. руб. Дополнительным структурным изменением пассивов Банка в 2006 г. стал рост доли ст. "Выпущенные долговые бумаги" до 14% валюты баланса с 6% на 01.01.06 г. в связи с размещением в декабре 2006 г. рублевых облигаций на сумму 3 млрд. руб.

По данным неаудированной отчетности по МСФО за 2006 г. доля собственного капитала Банка в активах возросла до 25,3% с 19,5% на 01.07.06 г. в результате увеличения УК на 4,2 млрд. руб. Согласно рейтингу ЦЭА "Интерфакс", по итогам 9 мес. 2006 г. Банк занял 116-е место по размеру собственного капитала среди кредитных организаций РФ.

Сравнительный анализ соотношения собственного капитала и активов ООО "Русфинанс Банк"*

Доля СК в активах	Данные на 01.10.06 г.
Банки ТОП-30	10,4%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	10,2%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	11,1%
ООО "Русфинанс Банк"	12,2%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ООО "Русфинанс Банк" использовались данные ЦЭА "Интерфакс".

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ-24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

ОАО КБ "СКТ"

Отчет о прибылях и убытках ОАО КБ "СКТ" за 2004-9 мес. 2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	III кв. 2006
Процентные доходы*	28 804	312 694	746 518
Процентные расходы	(15 410)	(65 436)	(105 701)
Чистый процентный доход	13 394	247 258	640 817
Чистые доходы от операций с ценными бумагами	48 015	55 222	6 470
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	(625)	6 822	6 729
Переоценка иностранной валюты	(817)	897	(5 510)
Комиссионные доходы	5 296	29 783	47 788
Комиссионные расходы	(426)	(29 673)	(25 715)
Чистый непроцентный доход	51 443	63 051	29 762
Прочие операционные доходы	7 570	8 625	(3,648)
Административно-хозяйственные расходы	(56 274)	(214 618)	(356 843)
Резервы на возможные потери	8 298	(49 983)	(136 015)
Прибыль до налогообложения	24 431	54 333	174 073
Налог на прибыль	(5 554)	(25 256)	(36 075)
Чистая прибыль	18 877	29 077	137 998
СПРАВОЧНО:			
Чистая процентная маржа**	na	16,3%	17,0%
ROA по чистой прибыли, %	na	1,5%	3,3%
ROE по чистой прибыли, %	na	3,9%	17,4%

Источник: бухгалтерская отчетность ОАО КБ "СКТ" по РСБУ за 2004-9 мес. 2006 гг. (публикуемая форма)

* Включают комиссию за ведение ссудного счета в объеме 3,316 тыс. руб. в 2004 г., 128,625 тыс. руб. в 2005 г. и 346,023 тыс. руб. за 9 мес. 2006 г.

** Рассчитывается как соотношение чистого процентного дохода к средней сумме активов, приносящих процентный доход

По данным ЦЭА "Интерфакс", по итогам 1 пол. 2006 г. показатели рентабельности капитала и активов ОАО КБ "СКТ" находились на уровне ниже среднеотраслевых. Вместе с тем, присоединение к структуре Société Générale обеспечило банку доступ к более дешевым источникам фондирования, что нашло отражение в резком росте объемов кредитования во II-III кв. 2006 г. и улучшении финансовых результатов деятельности по итогам 9 мес. 2006 г.

Сравнительный анализ рентабельности активов и капитала ОАО КБ "СКТ"*.

Рентабельность активов	Данные на 01.07.06 г.
Банки ТОП-30	3,6%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	3,7%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	3,3%
ОАО КБ "СКТ"	1,3%
Рентабельность капитала	Данные на 01.07.06 г.
Банки ТОП-30	31,8%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	33,8%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	27,6%
ОАО КБ "СКТ"	4,8%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ОАО КБ "СКТ" использовались данные ЦЭА "Интерфакс". Расчет произведен с использованием прибыли до налогообложения, приведенной к годовой, и среднего размера активов/капитала за период.

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ-24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

По состоянию на 01.10.06 г. свыше 46% процентных доходов банка было представлено комиссионными платежами за обслуживание ссудного счета, в то время как оставшаяся часть представляла собой уплату процентов по предоставленным займам и комиссионными перечислениями торгово-сервисных предприятий.

До мая 2006 г. ОАО КБ "СКТ" проводил сделки по переуступке Сибкакадембанку прав требований по портфелю автокредитов, утрачивая право на получение процентного дохода с сохранением комиссионного вознаграждения за обслуживание данных кредитов.

Структура активов ОАО КБ "СКТ" в 2004–9 мес. 2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	III кв. 2006
Денежные средства и резервы	344 359	272 274	672 147
Средства в банках	15 324	45 115	106 840
Чистая ссудная задолженность	749 766	2 221 727	7 689 629
Чистые вложения в ценные бумаги	-	7 175	-
Основные средства	16 737	69 531	125 809
Прочие активы	47 519	15 248	78 075
Всего активы	1 173 705	2 631 070	8 672 500
%	2004	2005	III кв. 2006
Денежные средства и резервы	29,3%	10,3%	7,8%
Средства в банках	1,3%	1,7%	1,2%
Чистая ссудная задолженность	63,9%	84,4%	88,7%
Чистые вложения в ценные бумаги	0,0%	0,3%	0,0%
Основные средства	1,4%	2,6%	1,5%
Прочие активы	4,0%	0,6%	0,9%
Всего активы	100,0%	100,0%	100,0%
СПРАВОЧНО:			
Работающие активы, %	65,2%	86,2%	89,9%

Источник: бухгалтерская отчетность ОАО КБ "СКТ" по РСБУ за 2004-9 мес. 2006 гг. (публикуемая форма)

По состоянию на 01.10.06 г. свыше 88% активов ОАО КБ "СКТ" было сформировано чистой ссудной задолженностью, на 80% представленной портфелем автокредитов. В 2004-9 мес. 2006 гг. ОАО КБ "СКТ" наращивал объемы автокредитования, что нашло отражение в увеличении доли работающих активов до 90% на 01.10.06 г. с 65% на 01.01.05 г.

Сравнительный анализ качества кредитного портфеля ОАО КБ "СКТ".*

Соотношение резервы/ссудная задолженность	Данные на 01.07.06 г.
Банки ТОП-30	4,4%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	3,6%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	6,3%
ОАО КБ "СКТ"	2,6%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ОАО КБ "СКТ" использовались данные ЦЭА "Интерфакс".

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ-24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

Структура пассивов ОАО КБ "СКТ" в 2004–9 мес. 2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	III кв. 2006
Средства банков	-	103 839	2 900 099
Средства клиентов	382 881	1 180 794	3 938 208
Выпущенные долговые бумаги	275 542	291 279	631 549
Прочие обязательства	49 528	19 129	128 323
Всего обязательств	707 951	1 595 041	7 598 179
Собственный капитал	465 754	1 036 029	1 074 321
Всего пассивы	1 173 705	2 631 070	8 672 500
%	2004	2005	III кв. 2006
Средства банков	0,0%	3,9%	33,4%
Средства клиентов	32,6%	44,9%	45,4%
Выпущенные долговые бумаги	23,5%	11,1%	7,3%
Прочие обязательства	4,2%	0,7%	1,5%
Всего обязательств	60,3%	60,6%	87,6%
Собственный капитал	39,7%	39,4%	12,4%
Всего пассивы	100,0%	100,0%	100,0%

Источник: бухгалтерская отчетность ОАО КБ "СКТ" по РСБУ за 2004-9 мес. 2006 гг. (публикуемая форма)

Согласно рейтингу ЦЭА "Интерфакс", по итогам 1 пол. 2006 г. ОАО КБ "СКТ" занял 147-е место по размеру собственного капитала среди кредитных организаций РФ. На 01.07.06 г. собственный капитал Банка, по данным ЦЭА "Интерфакс", достигал 20,3% активов, что существенно превышало среднеотраслевой уровень.

Сравнительный анализ соотношения собственного капитала и активов ОАО КБ "СКТ"*.

Доля СК в активах	Данные на 01.07.06 г.
Банки ТОП-30	10,8%
Госбанки и банки с господдержкой (из ТОП-30)**	10,4%
Частные коммерческие банки (ТОП-30)	11,6%
ОАО КБ "СКТ"	20,3%

Источник: ЦЭА "Интерфакс"

* Для сопоставимости данных по ОАО КБ "СКТ" использовались данные ЦЭА "Интерфакс".

** Сбербанк, ВТБ, ВТБ-24, Газпромбанк, Банк Москвы, ПСБ, Номос-Банк, Ак Барс, Россельхозбанк, Ханты-Мансийский банк, Транскредитбанк

ООО "Русфинанс"

Отчет о прибылях и убытках ООО "Русфинанс" за 2004–9 мес. 2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	III кв. 2006
Чистый процентный доход	31 209	593 187	1 003 053
<i>от операций розничного кредитования</i>	<i>23 728</i>	<i>531 260</i>	<i>939 601</i>
<i>комиссия ТСС</i>	<i>7 482</i>	<i>61 694</i>	<i>62 149</i>
субаренда и прочие доходы	-	232	1 303
Создание резерва под обесценение кредитов	(3 691)	(396 975)	(355 179)
Чистый процентный доход			
после создания резервов	27 518	196 212	647 874
Прочие доходы	223 774	148 157	172 005
Административно-хозяйственные расходы	(215 774)	(672 907)	(998 193)
Прибыль до налогообложения	35 518	(328 538)	(178 314)
Налог на прибыль и иные аналогичные платежи	-	36 999	(24 519)
Сальдо отложенных налоговых			
активов/обязательств	(3 160)	(4 875)	(22 174)
Чистая прибыль	32 358	(296 414)	(225 007)

Источник: отчетность ООО "Русфинанс" по РСБУ

* Процентные расходы отсутствуют по причине использования собственных средств для финансирования кредитных операций

Основу выручки ООО "Русфинанс" составляет процентный доход от операций розничного кредитования, доля которого в общем объеме поступлений устойчиво росла до 94% на 01.10.06 г. по сравнению с 76% на 01.01.05 г. Дополнительные статьи доходов обеспечиваются за счет комиссии, перечисляемой торгово-сервисными предприятиями (см. также раздел "Услуги за комиссионное вознаграждение"), а также сдачи в субаренду офисных помещений.

Сформировавшийся по итогам III кв. 2006 г. убыток ООО "Русфинанс" был в том числе обусловлен происходящими в Группе процессами реорганизации. В частности, на 01.10.06 г. в ООО "Русфинанс Банк" вслед за операциями POS-кредитования не были переведены все сопутствующие расходы, которые нашли отражение в отчете о прибылях и убытках ООО "Русфинанс" за 9 мес. 2006 г.

Структура активов ООО "Русфинанс" за 2004–9 мес. 2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	III кв. 2006
Основные средства	29 545	72 075	56 782
Незавершенное строительство	9	9	1 071
Отложенные налоговые активы	127	43 984	23 583
Прочие внеоборотные активы	18 985	49 018	44 472
Внеоборотные активы	48 666	165 086	125 908
Запасы	5 852	9 289	4 868
Дебиторская задолженность	31 521	157 613	261 042
НДС	910	4 185	3 840
Краткосрочные фин. вложения	589 933	2 211 256	3 530 926
Денежные средства	62 431	81 032	121 972
Прочие оборотные активы	-	48	12
Оборотные активы	690 647	2 463 423	3 922 659
АКТИВЫ	739 313	2 628 509	4 048 567
%	2004	2005	III кв. 2006
Основные средства	4,0%	2,7%	1,4%
Незавершенное строительство	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	0,0%	1,7%	0,6%
Прочие внеоборотные активы	2,6%	1,9%	1,1%
Внеоборотные активы	6,6%	6,3%	3,1%
Запасы	0,8%	0,4%	0,1%
Дебиторская задолженность	4,3%	6,0%	6,4%
НДС	0,1%	0,2%	0,1%
Краткосрочные фин. вложения	79,8%	84,1%	87,2%
Денежные средства	8,4%	3,1%	3,0%
Прочие оборотные активы	0,0%	0,0%	0,0%
Оборотные активы	93,4%	93,7%	96,9%

Источник: отчетность ООО "Русфинанс" по РСБУ

За период 2004-9 мес. 2006 гг. активы ООО "Русфинанс" увеличились в 5,7 раза в результате роста объемов потребкредитования. Займы предоставляются ООО "Русфинанс" на срок до 12 месяцев и отражаются в балансе по ст. "Краткосрочные фин. вложения", сформировавшей по итогам 9 мес. 2006 г. 87% общей суммы активов.

Второй крупнейшей статьей баланса ООО "Русфинанс" является дебиторская задолженность (6% активов), где учитываются начисленные, но не выплаченные проценты по выданным займам.

Структура пассивов ООО "Русфинанс" за 2004–9 мес. 2006 гг.

тыс. руб.	2004	2005	III кв. 2006
УК	726 430	2 396 899	3 797 133
Добавочный капитал	-	298	298
Непокрытый убыток	(6 172)	(296 414)	(521 421)
Собственный капитал	720 258	2 100 783	3 276 010
Отложенные налоговые обязательства	3 191	3 140	4 848
Долгосрочные обязательства	3 191	3 140	4 848
Кредиторская задолженность	12 694	524 586	767 709
Резервы предстоящих расходов	3 170	-	-
Краткосрочные обязательства	15 864	524 586	767 709
КАПИТАЛ и ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	739 313	2 628 509	4 048 567
%	2004	2005	III кв. 2006
УК	98,3%	91,2%	93,8%
Добавочный капитал	0,0%	0,0%	0,0%
Непокрытый убыток	0,8%	11,3%	12,9%
Собственный капитал	97,4%	79,9%	80,9%
Отложенные налоговые обязательства	0,4%	0,1%	0,1%
Долгосрочные обязательства	0,4%	0,1%	0,1%
Кредиторская задолженность	1,7%	20,0%	19,0%
Резервы предстоящих расходов	0,4%	0,0%	0,0%
Краткосрочные обязательства	2,1%	20,0%	19,0%

Источник: отчетность ООО "Русфинанс" по РСБУ

До 81% валюты баланса ООО "Русфинанс" на 01.10.06 г. пришлось на собственный капитал, рост которого в 2004-9 мес. 2006 гг. был обеспечен поддержкой АО УФ "Русфинанс САС", оформлявшейся в виде дополнительных взносов в УК (см. также раздел "Ресурсная база").

Оставшаяся часть пассива баланса ООО "Русфинанс" по состоянию на 01.10.06 г. была представлена кредиторской задолженностью, где отражаются перечисленные заемщиками, но не проведенные по ссудным счетам проценты по выданным займам.

На 01.10.06 г. на кредиторов первой очереди (персонал, бюджет и внебюджетные фонды) пришлось 2,6% общего объема кредиторской задолженности ООО "Русфинанс".

Описание облигаций

Общие сведения

Облигации неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением, в количестве 4 000 000 (Четыре миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая общей номинальной стоимостью 4 000 000 000 (Четыре миллиарда) рублей со сроком погашения в 728-й (семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения, с возможностью досрочного погашения по усмотрению эмитента. Облигации будут размещены Эмитентом на основании Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг, утвержденных решением Совета Директоров от 21 сентября 2006 г. и зарегистрированных решением Центрального банка Российской Федерации от 27 октября 2006 г. с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 40301792В.

Нижеследующее описание является кратким изложением существенных условий обращения данных Облигаций. Это описание не охватывает полностью условия обращения Облигаций. Эмитент настоятельно рекомендует всем потенциальным инвесторам ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг во всей их полноте, так как именно эти документы, а не данное описание, определяют права инвесторов как владельцев Облигаций.

Учет прав на Облигации

Выпуск всех Облигаций оформляется одним Сертификатом, подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки.

Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно - "Депозитарии").

Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями - депонентами НДЦ держателям Облигаций.

Право собственности на Облигации переходит от одного лица к другому в момент внесения приходной записи по счету депо приобретателя Облигаций в НДЦ и депозитариях - депонентах НДЦ.

Размещение Облигаций

Размещение Облигаций проводится путем заключения сделок купли-продажи по Цене размещения Облигаций на торгах, проводимых ФБ ММВБ.

Организацией, оказывающей Эмитенту услуги по размещению Облигаций, является Организатор (Посредник при размещении), действующий по поручению и за счёт Эмитента.

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в дату начала размещения Облигаций после подведения итогов конкурса по определению процентной ставки по первому купону (далее - "Конкурс") и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций.

Конкурс по определению процентной ставки первого купона Облигаций проводится в Дату начала размещения Облигаций. Порядок проведения Конкурса по определению процентной ставки первого купона Облигаций установлен в п. 8.3 Решения о выпуске ценных бумаг и п.2.7 Проспекта ценных бумаг.

Заключение сделок по размещению Облигаций осуществляется путем удовлетворения полученных адресных заявок в соответствии с Правилами Биржи и в соответствии с условиями договора и процедурой, установленной Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг.

ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Цена размещения Облигаций устанавливается равной 1000 (одна тысяча) рублей за Облигацию.

Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).

УЧАСТНИКИ КОНКУРСА

Потенциальный покупатель Облигаций, может действовать самостоятельно, в случае, если он допущен к торгам на Бирже.

В случае, если потенциальный покупатель не допущен к торгам на Бирже, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, допущенным к торгам на Бирже, и дать ему поручение на приобретение Облигаций, либо получить доступ к торгам на Бирже и действовать самостоятельно.

ПОРЯДОК ПОДАЧИ ЗАЯВОК НА КОНКУРСЕ

В день проведения конкурса участники торгов Биржи (далее - "Участники торгов") подают адресные заявки на покупку Облигаций с кодом расчетов Т0 на конкурс с использованием торговой системы Биржи как за свой счет, так и за счет клиентов. Время и порядок подачи заявок на конкурс по определению процентной ставки по первому купону устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и Организатором.

Заявки на приобретение Облигаций направляются Участниками торгов в адрес Посредника при размещении Облигаций (Организатора).

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена покупки (100% от номинала);
- количество Облигаций;
- величина процентной ставки по первому купону;
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов по ценным бумагам Биржи. В качестве величины процентной ставки по первому купону указывается та величина (в числовом выражении с точностью до двух знаков после запятой)

процентной ставки по первому купону, при объявлении которой Эмитентом потенциальный инвестор был бы готов купить количество Облигаций, указанное в заявке по цене 100% от номинала.

Обязательным условием приобретения Облигаций на Бирже при их размещении является предварительное резервирование достаточного для приобретения объема денежных средств покупателя на счёте Участника торгов, от имени которого подана заявка на покупку Облигаций, в НКО ЗАО "Расчетная палата ММВБ".

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ КУПОННОГО ДОХОДА

По окончании периода подачи заявок на конкурс, Биржа составляет сводный реестр заявок на покупку ценных бумаг и передает Организатору.

На основании анализа заявок, поданных на конкурс, уполномоченный орган Эмитента принимает решение о величине процентной ставки по первому купону и сообщает о принятом решении Бирже в письменном виде не позднее, чем за 30 минут до ее направления информационному агентству. После опубликования информационным агентством сообщения о величине процентной ставки по первому купону, Эмитент информирует Организатора о величине процентной ставки по первому купону.

Сообщение о величине процентной ставки по первому купону публикуется Организатором при помощи Системы торгов Биржи путем отправки электронных сообщений всем Участникам торгов.

Процентная ставка купонного дохода фиксируется до погашения или первой оферты, срок которой определяется уполномоченным органом Эмитента и объявляется в день раскрытия информации о дате размещения Облигаций. Ставки последующих купонов определяются уполномоченным органом Эмитента и фиксируются до погашения или оферты (в случае, если уполномоченный орган Эмитента примет решение о выставлении более одной оферты).

УДОВЛЕТВОРЕНИЕ ЗАЯВОК НА КОНКУРСЕ

После получения от Эмитента информации о величине процентной ставки первого купона Организатор заключает сделки путем удовлетворения заявок, согласно установленному настоящим Решением о выпуске, Проспектом ценных бумаг и Правилами Биржи порядку, при этом удовлетворяются только те заявки, в которых величина процентной ставки меньше либо равна величине установленной процентной ставки по первому купону.

Приоритет в удовлетворении заявок на покупку Облигаций, поданных в ходе проводимого конкурса, имеют заявки с минимальной величиной процентной ставки по купону.

В случае наличия заявок с одинаковой процентной ставкой по первому купону, приоритет в удовлетворении имеют заявки поданные ранее по времени. Неудовлетворенные заявки Участников торгов снимаются.

ПОРЯДОК ПОДАЧИ ЗАЯВОК ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ КОНКУРСА

После определения ставки первого купона и удовлетворения заявок, поданных в ходе конкурса, Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей, могут в течение срока размещения подавать адресные

заявки на покупку Облигаций по цене размещения в адрес Организатора (посредник при размещении) в случае неполного размещения выпуска Облигаций в ходе проведения конкурса. Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).

Полученные Организатором заявки на покупку Облигаций удовлетворяются им в порядке очередности их поступления.

Поданные заявки на покупку Облигаций удовлетворяются Организатором в полном объеме в случае, если количество Облигаций в заявке на покупку Облигаций не превосходит количества недоразмещенных Облигаций выпуска (в пределах общего количества предлагаемых к размещению Облигаций). В случае, если объем заявки на покупку Облигаций превышает количество Облигаций, оставшихся неразмещенными, то данная заявка на покупку Облигаций удовлетворяется в размере неразмещенного остатка. В случае размещения Организатором всего объема предлагаемых к размещению Облигаций, акцепт последующих заявок на приобретение Облигаций не производится.

Вторичное обращение Облигаций

Нерезиденты могут приобретать Облигации в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Российской Федерации.

Торги Облигациями на Бирже приостанавливаются в день, следующий за датой составления списка владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода по каждому из купонов, и возобновляются в дату выплаты соответствующего купонного дохода. Последним днем торгов Облигациями на Бирже является дата составления списка владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода по последнему купону и погашения данного выпуска Облигаций.

Платежи по Облигациям

ДАТЫ ВЫПЛАТЫ КУПОННОГО ДОХОДА

Датами выплаты купонного дохода по четырем купонам Облигаций выпуска являются следующие даты:

Номера купонов	День со дня начала размещения Облигаций выпуска
купонный доход по 1 купону	182-й
купонный доход по 2 купону	364-й
купонный доход по 3 купону	546-й
купонный доход по 4 купону	728-й

ВЫПЛАТА КУПОННОГО ДОХОДА

Выплата производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям выпуска (далее "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода").

Если дата выплаты купонного дохода приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Владелец Облигаций, если он не является депонентом НДС, может уполномочить номинального держателя облигаций - депонента НДС - получать суммы от выплаты доходов по Облигациям.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода, предоставленного Депозитарием, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, уполномоченных на получение сумм доходов по Облигациям.

В дату выплаты доходов по Облигациям Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы купонного дохода по Облигациям, в пользу владельцев Облигаций.

Исполнение обязательств по Облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода, признается надлежащим в том числе, в случае отчуждения Облигаций после даты составления вышеуказанного Перечня.

Купонный доход по неразмещенным Облигациям не начисляется и не выплачивается.

Обязательства Эмитента по уплате соответствующего купонного дохода по Облигациям считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на счет лица, уполномоченного получать суммы выплат купонного дохода по облигациям.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА

Размер накопленного купонного дохода по каждому купону определяется по следующей формуле:

$$\text{НКД} = \text{Nom} * \text{C} * ((\text{T} - \text{T}_0) / 365) / 100\%, \text{ где}$$

НКД - накопленный купонный доход, руб.

Nom - номинальная стоимость одной Облигации, руб.;

C - размер процентной ставки первого купонного периода, проценты годовых;

T - текущая дата (дата приобретения) Облигаций;

T₀ - дата начала размещения Облигаций или начала текущего купонного периода.

Величина накопленного купонного дохода в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если первая за округляемой цифра равна 5 - 9).

ПОГАШЕНИЕ И ВЫПЛАТА ОСНОВНОЙ СУММЫ

Облигации погашаются по номинальной стоимости в дату, наступающую на 728-й (семьсот двадцать восьмой) день с Даты начала размещения Облигаций, Эмитентом и/или Платежным агентом по поручению Эмитента. Если дата погашения Облигаций приходится на выходной день - независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, - то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (третьему) рабочему дню до даты погашения Облигаций (далее "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты погашения").

В дату погашения Облигаций Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы погашения по Облигациям, в пользу владельцев Облигаций.

В случае, если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Исполнение обязательств по Облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты погашения, признается надлежащим в том числе, в случае отчуждения Облигаций после даты составления вышеуказанного Перечня.

Обязательства Эмитента по уплате сумм погашения по Облигациям считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на счет лица, уполномоченного получать суммы погашения по Облигациям.

Оферта

Одновременно с утверждением даты начала размещения Облигаций Эмитент может принять решение о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью дальнейшего обращения Облигаций до истечения срока погашения. Эмитент имеет право приобретать собственные Облигации путем заключения договоров купли-продажи Облигаций в соответствии с законодательством РФ, в том числе на основании публичных безотзывных оферт Эмитента, публикуемых в средствах массовой информации. Решение о приобретении Облигаций, в том числе на основании публичных безотзывных оферт, принимается уполномоченным органом Эмитента. При принятии указанного решения уполномоченным органом Эмитента должны быть установлены условия, порядок и сроки приобретения Облигаций, которые будут опубликованы в газете "Коммерсантъ", в лентах новостей, на странице Эмитента в сети Интернет по адресу: <http://www.rusfinancebank.ru/>, а также в информационном бюллетене "Приложение к Вестнику Федеральной службы по финансовым рынкам". При этом срок приобретения Облигаций не может наступить ранее даты государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций.

Приобретение Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью их дальнейшего обращения по предложению Эмитента осуществляется в порядке согласно п.10.2 Решения о выпуске и п.9.1.2. г) Проспекта ценных бумаг.

Поручитель

Поручители предоставляют для целей настоящего выпуска Облигаций обеспечение в виде поручительства в размере суммарной номинальной стоимости Облигаций (4 000 000 000 рублей) и совокупного купонного дохода по Облигациям.

В п.12.2 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. пп. з) Проспекта ценных бумаг приведены Оферты о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций от 21.09.06 г. (далее - "Оферты"), которые являются публичными и выражают волю Общества с ограниченной ответственностью "РУСФИНАНС" заключить договор поручительства на указанных в Оферте условиях и с соблюдением предусмотренной процедуры с любым лицом, желающим приобрести Облигации.

Оферте является безотзывной, то есть не может быть отозвана в течение срока, установленного для акцепта Оферты.

Акцепт Оферты может быть совершен только путем приобретения одной или нескольких Облигаций в порядке и на условиях, определенных Проспектом ценных бумаг и Решением о выпуске ценных бумаг. Приобретение Облигаций в любом количестве означает акцепт Оферты и, соответственно, заключение таким лицом договоров поручительства (далее - "Договоры поручительства") с Поручителем, по которым Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за исполнение Эмитентом обязательств перед владельцами Облигаций на условиях, установленных Офертой. Договор поручительства считается заключенным с момента возникновения у первого владельца Облигаций прав на такие Облигации, при этом письменная форма Договора поручительства считается соблюденной. С переходом прав на Облигацию к ее приобретателю переходят права по Договору поручительства в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на Облигацию является недействительной.

Поручитель отвечает за исполнение обязательств Эмитента перед владельцами Облигаций по выплате владельцам Облигаций их номинальной стоимости (основной суммы долга), выплате причитающихся процентов (купонного дохода), приобретению Эмитентом Облигаций в сроки и порядке, установленные Проспектом ценных бумаг и Решением о выпуске ценных бумаг.

Поручитель несет ответственность перед владельцами Облигаций в размере суммарной номинальной стоимости Облигаций (4 000 000 000 рублей) и совокупного купонного дохода по Облигациям (далее - "Сумма Обеспечения"), а в случае недостаточности Суммы Обеспечения для удовлетворения всех требований владельцев Облигаций, предъявленных ими к Поручителю в порядке, установленном Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, Поручители распределяют Сумму Обеспечения между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими нижеуказанным образом требованиям. Сумма произведенных Поручителем платежей по Договору поручительства, недостаточная для полного удовлетворения всех требований

владельцев Облигаций, предъявленных ими к Поручителю в установленном Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг порядке, при отсутствии иного соглашения погашает, прежде всего, основную сумму долга, а в оставшейся части - причитающиеся проценты (купонный доход) и/или сумму ответственности за неисполнение/ненадлежащее исполнение обязательств Эмитента по приобретению Облигаций.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям, Поручитель и Эмитент несут солидарную ответственность. Поручитель обязуется отвечать за исполнение Эмитентом обязательств Эмитента по Облигациям только после того, как будет установлено, что Эмитент не исполнил обязательства по Облигациям, и только в той части, в которой Эмитент не исполнил такие обязательства.

Некоторые вопросы налогообложения

Налогообложение доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации (далее - "НК"), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

Налоговые ставки

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Купонный доход	24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%
Доход от реализации ценных бумаг	24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%

Порядок налогообложения физических лиц

ВИД НАЛОГА – НАЛОГ НА ДОХОДЫ

К доходам от источников в Российской Федерации относятся:

- дивиденды и проценты, полученные от российской организации, а также проценты, полученные от российских индивидуальных предпринимателей и (или) иностранной организации в связи с деятельностью ее постоянного представительства в РФ;
- доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг, а также долей участия в уставном капитале организаций.

НАЛОГОВАЯ БАЗА

Доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, является материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг. Налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

- купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;
- купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально

подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком, либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли - продажи.

К указанным расходам относятся:

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;
- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, скидка, уплачиваемая (возмещаемая) управляющей компании паевого инвестиционного фонда при продаже (погашении) инвестором инвестиционного паевого инвестиционного фонда, определяемая в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Доход (убыток) по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается (увеличивается) на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли - продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

По операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся ценные бумаги, допущенные к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг.

Под рыночной котировкой ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, в понимается средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку ценной бумаги, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.

Если расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.

В случае если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом, предусмотренным абзацем первым подпункта 1 пункта 1 статьи 220 НК.

Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли - продажи ценных бумаг данной категории.

Доход по операциям купли - продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного в налоговом периоде, по операциям купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Дата фактического получения дохода:

- день выплаты дохода, в том числе перечисления дохода на счета налогоплательщика в банках либо по его поручению на счета третьих лиц - при получении доходов в денежной форме;
- день приобретения ценных бумаг.

Налоговая база по операциям купли - продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с настоящей статьей, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с зачетом ранее уплаченных сумм налога.

Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.

Под выплатой денежных средств понимаются выплата наличных денежных средств, перечисление денежных средств на банковский счет физического лица или на счет третьего лица по требованию физического лица.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего

учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со статьей 228 НК.

Порядок налогообложения юридических лиц

ВИД НАЛОГА - НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

К доходам относятся:

- выручка от реализации имущественных прав (доходы от реализации);
- внереализационные доходы в виде процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам и/или от долевого участия в других организациях.

НАЛОГОВАЯ БАЗА

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом. При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, размера скидок с расчетной стоимости инвестиционных паев, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;
- 2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;
- 3) если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством.

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

- 1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;
- 2) отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с принятой в целях налогообложения учетной политикой выбирает один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

- 1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- 2) по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО);
- 3) по средней стоимости единицы.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде

(предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде. Убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

В течение налогового периода перенос на будущее убытков, понесенных в соответствующем отчетном периоде от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, осуществляется отдельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими ценными бумагами.

Кредитная организация - эмитент придерживается следующих принципов налогообложения при выплате доходов владельцам ценных бумаг организации - эмитента:

I. Порядок налогообложения дивидендов и процентов, выплачиваемых физическим лицам, как являющимися резидентами Российской Федерации, так и являющимися резидентами иностранных государств.

1. Налогообложение дивидендов, выплачиваемых физическим лицам, являющимся резидентами Российской Федерации, регулируется статьями 208, 214, 226, 275, п.1 ст.223, п.4 ст.224 НК РФ.

Согласно ст.275 НК РФ сумма налога, подлежащая удержанию из доходов получателя дивидендов, - физического лица, являющегося резидентом Российской Федерации, определяется Банком исходя из общей суммы налога и доли каждого получателя дивидендов в общей сумме дивидендов, определенной к выплате акционерам Банка по решению общего собрания акционеров. При этом общая сумма налога определяется как произведение ставки налога в размере 9 процентов на сумму дивидендов, определенную общим собранием акционеров Банка к выплате, уменьшенную на суммы дивидендов, причитающихся к выплате иностранным организациям и физическим лицам, не являющимся налоговыми резидентами Российской Федерации и на суммы дивидендов, полученных Банком по принадлежащим ему акциям других российских акционерных обществ.

Налог удерживается при каждой выплате каждому получателю дивидендов в день их выплаты и перечисляется в федеральный бюджет в тот же день.

2. Налогообложение дивидендов, выплачиваемых физическим лицам, являющимся резидентами иностранных государств, регулируется статьями 208, 214, 226, 275, п.1 ст.223, п.3 ст.224 НК РФ.

Сумма налога, подлежащая удержанию из доходов получателя дивидендов, - физического лица, не являющегося резидентом РФ, - определяется отдельно по каждому получателю дивидендов применительно к каждой их выплате по ставке 30 процентов с полной суммы без каких либо вычетов

В случае если международным договором (соглашением, конвенцией) об избежании двойного налогообложения, действующим в отношении Российской Федерации с иностранным государством, предусмотрен иной порядок налогообложения доходов

в виде дивидендов, то применяются положения соответствующего международного договора.

Для того чтобы к физическому лицу, являющемуся резидентом иностранного государства, применялись положения международных договоров (соглашений, конвенций) Российской Федерации в части освобождения от уплаты налога или иных налоговых привилегий, такое физическое лицо должно представить в налоговый орган Российской Федерации официальное подтверждение того, что оно является резидентом государства, с которым Российская Федерация заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение, конвенцию) об избежании двойного налогообложения, а также документ о полученном доходе и об уплате им налога за пределами Российской Федерации, подтвержденный налоговым органом соответствующего иностранного государства. Подтверждение может быть представлено как до уплаты налога, так и в течение одного года после окончания того налогового периода, по результатам которого налогоплательщик претендует на получение освобождения от уплаты налога или привилегий.

В случае если данное подтверждение составлено на иностранном языке, налоговому органу должен быть представлен также перевод на русский язык.

Для освобождения от налогообложения или применения льгот такое подтверждение должно быть представлено до даты выплаты дохода, в отношении которого Международным договором (соглашением, конвенцией) Российской Федерации предусмотрен льготный режим налогообложения в Российской Федерации. Только в этом случае доход иностранного физического лица в виде дивидендов либо освобождается от удержания налога, либо производится удержание по пониженной ставке, предусмотренной международным договором.

В случае отсутствия названного подтверждения налогообложение дохода в виде дивидендов производится по налоговой ставке 30 процентов с полной суммы.

Налог удерживается при каждой выплате каждому получателю дивидендов в день их выплаты и перечисляется в федеральный бюджет в тот же день.

3. Налогообложение процентного (купонного) дохода по облигациям, эмитированным Банком, выплачиваемого физическим лицам - резидентам Российской Федерации регулируется статьями 208, 226, п.1 ст.223, п.1 ст.224.

Если Банк выплачивает физическому лицу, являющемуся резидентом Российской Федерации доходы в виде процентов по облигациям, эмитированным Банком, то налоговая база такого физического лица - получателя таких доходов определяется как сумма выплачиваемых процентных доходов.

Сумма налога, подлежащая удержанию из доходов получателя процентов, - физического лица, являющегося резидентом Российской Федерации, - определяется отдельно по каждому получателю процентов применительно к каждой их выплате по ставке 13 процентов с полной суммы.

Налог удерживается при каждой выплате каждому получателю процентов в день их выплаты и перечисляется в федеральный бюджет в тот же день.

4. Налогообложение процентного (купонного) дохода, выплачиваемого физическим лицам, являющимся резидентами иностранных государств, регулируется статьями 208, 226, п.1 ст.223, п.3 ст.224.

Если Банк выплачивает физическому лицу, не являющемуся резидентом Российской Федерации, доходы в виде процентов по облигациям, эмитированным Банком, то налоговая база такого физического лица - получателя таких доходов определяется как сумма выплачиваемых процентных доходов.

Сумма налога, подлежащая удержанию из доходов получателя процентов, - физического лица, не являющегося резидентом Российской Федерации, - определяется отдельно по каждому получателю процентов применительно к каждой их выплате по ставке 30 процентов с полной суммы без каких либо вычетов.

В случае если договором (соглашением, конвенцией) об избежании двойного налогообложения, действующим в отношении Российской Федерации с иностранным государством, предусмотрен иной порядок налогообложения доходов в виде процентов, то применяются положения соответствующего международного договора.

Порядок применения положений международных договоров (соглашений, конвенций) Российской Федерации при налогообложении процентного дохода аналогичен порядку при налогообложении дохода в виде дивидендов изложенному в п.1.3 раздела 1 настоящих описаний.

Налог удерживается при каждой выплате каждому получателю процентов в день их выплаты и перечисляется в федеральный бюджет в тот же день.

II. Порядок налогообложения дивидендов и процентов, выплачиваемых юридическим лицам, как являющимися резидентами Российской Федерации, так и являющимися резидентами иностранных государств.

1. Налогообложение дивидендов, выплачиваемых юридическим лицам - резидентам Российской Федерации регулируется статьями 275, 284, п.5 ст.286, п.4 ст.287 НК РФ.

Согласно ст.275 НК РФ сумма налога, подлежащая удержанию из доходов получателя дивидендов, - юридического лица, являющегося резидентом Российской Федерации, - определяется Банком исходя из общей суммы налога и доли каждого получателя дивидендов в общей сумме дивидендов, определенной к выплате акционерам Банка по решению общего собрания акционеров. При этом общая сумма налога определяется как произведение ставки налога в размере 9 процентов на сумму дивидендов, определенную общим собранием акционеров Банка к выплате, уменьшенную на суммы дивидендов, причитающихся к выплате иностранным организациям и физическим лицам, не являющимся налоговыми резидентами Российской Федерации и на суммы дивидендов, полученных Банком по принадлежащим ему акциям других российских акционерных обществ.

Налог удерживается при каждой выплате каждому получателю дивидендов в день их выплаты и перечисляется в федеральный бюджет в тот же день.

2. Налогообложение дивидендов, выплачиваемых юридическим лицам, являющимся резидентами иностранных государств, регулируется статьями 275, 284, 309, 310, 312, п.5 ст.286, п.4 ст.287 НК РФ.

Сумма налога, подлежащая удержанию из доходов получателя дивидендов, - юридического лица, не являющегося резидентом Российской Федерации, - определяется отдельно по каждому получателю дивидендов применительно к каждой их выплате по ставке 15 процентов с полной суммы без каких либо вычетов

В случае если договором (соглашением, конвенцией) об избежании двойного налогообложения, действующим в отношении Российской Федерации с иностранным государством, предусмотрен иной порядок налогообложения доходов в виде дивидендов, то применяются положения соответствующего международного договора (соглашения, конвенции).

Для того чтобы к иностранной организации применялись положения международных договоров (соглашений, конвенций) Российской Федерации, иностранная организация должна предоставить Банку подтверждение того, что она имеет постоянное местонахождение в том государстве, с которым Российская Федерация имеет международный договор (соглашение, конвенцию), регулирующий вопросы налогообложения, которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства.

Под компетентным органом иностранного государства понимается тот государственный орган иностранного государства (либо его уполномоченный представитель), который прямо указан в договоре (соглашении, конвенции) об избежании двойного налогообложения, заключенном Российской Федерацией с данным иностранным государством.

В случае если данное подтверждение составлено на иностранном языке, Банку должен быть представлен также перевод на русский язык.

Такое подтверждение должно быть представлено Банку до даты выплаты дохода, в отношении которого международным договором (соглашением, конвенцией) Российской Федерации предусмотрен льготный режим налогообложения в Российской Федерации. Только в этом случае доход в виде дивидендов иностранной организации либо освобождается от удержания налога, либо производится удержание по пониженной ставке, предусмотренной международным договором (соглашением, конвенцией).

При выплате Банком доходов в виде дивидендов иностранным банкам, местопребывание которых, подтверждается сведениями общедоступных информационных справочников, в частности "The banker's Almanak" (издание "Reed information service", England) или "International bank identifier code" (издание "S.W.I.F.T.", Belgium & "International Organization for Standardization", Switzerland), подтверждение их постоянного местонахождения в государстве, с которым Российская Федерация имеет международный договор (соглашение, конвенцию), регулирующий вопросы налогообложения может не представляться.

Налог удерживается при каждой выплате каждому получателю дивидендов в день их выплаты и перечисляется в федеральный бюджет в тот же день.

3. Налогообложение процентного (купонного) дохода, выплачиваемого юридическим лицам, являющимся резидентами иностранных государств, регулируется статьями 309, 310, 312.

Если Банк выплачивает иностранной организации доходы в виде процентов по облигациям, эмитированным Банком, то налоговая база иностранной организации-получателя таких доходов определяется как сумма выплачиваемых процентных доходов.

Сумма налога, подлежащая удержанию из доходов получателя процентного (купонного) дохода, - юридического лица, не являющегося резидентом Российской Федерации, - определяется отдельно по каждому получателю процентного дохода применительно к каждой их выплате по ставке 20 процентов с полной суммы без каких либо вычетов

В случае если договором (соглашением, конвенцией) об избежании двойного налогообложения, действующим в отношении Российской Федерации с иностранным государством, предусмотрен иной порядок налогообложения доходов в виде процентов, то применяются положения соответствующего международного договора.

Порядок применения положений международных договоров (соглашений, конвенций) Российской Федерации при налогообложении процентного дохода аналогичен порядку при налогообложении дохода в виде дивидендов, изложенному в п.1.2. раздела 1 настоящих описаний.

Налог удерживается при каждой выплате каждому получателю процентов в день их выплаты и перечисляется в федеральный бюджет в тот же день.

4. Налогообложение процентов по облигациям, эмитированным Банком, выплачиваемых юридическим лицам - резидентам Российской Федерации производится ими самими. Банк при выплате процентного (купонного) дохода российским организациям удержания налога не производит.

Приложение 1.

Отчетность ООО "РУСФИНАНС БАНК" по МСФО за 2005 г.

ASSURANCE AND ADVISORY
BUSINESS SERVICES

ASSURANCE SERVICES

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2005 года
и заключение независимых аудиторов

 **ERNST & YOUNG**

ERNST & YOUNG

ООО «РУСФИНАНС БАНК»
Баланс на 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

Содержание

Заключение независимых аудиторов

Баланс.....	3
Отчет о прибылях и убытках	4
Отчет о движении денежных средств	5
Отчет об изменениях чистых активов, принадлежащих участникам	6

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность Банка.....	8
2. Основы составления отчетности	8
3. Принципы учетной политики.....	10
4. Существенные учетные суждения и оценки	16
5. Денежные средства и их эквиваленты	18
6. Средства в других банках.....	18
7. Кредиты клиентам.....	18
8. Прочие активы	20
9. Основные средства.....	20
10. Нематериальные активы	21
11. Средства других банков	21
12. Средства клиентов и привлеченные средства	22
13. Прочие обязательства	23
14. Уставный капитал	23
15. Процентные доходы и расходы.....	24
16. Комиссионные доходы и расходы.....	25
17. Операционные расходы	25
18. Налоги на прибыль.....	25
19. Управление финансовыми рисками	26
20. Договорные и условные обязательства	32
21. Справедливая стоимость финансовых инструментов	34
22. Операции со связанными сторонами	35
23. События после отчетной даты.....	36



■ CJSC Ernst & Young Vneshaudit
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel.: 7 (495) 705-9700
7 (495) 755-9700
Fax: 7 (495) 755-9701
www.ey.com/russia

■ ЗАО "Эрнст энд Янг Внешаудит"
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: 7 (495) 705-9700
7 (495) 755-9700
Факс: 7 (495) 755-9701
ОКПО: 00139790

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Единственному участнику и Совету директоров ООО «Русфинанс Банк»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого баланса ООО «Русфинанс Банк» (далее – "Банк") на 31 декабря 2005 года и соответствующих отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в чистых активах, принадлежащих участнику и о движении денежных средств за 2005 год. Ответственность за подготовку финансовой отчетности лежит на руководстве Банка. Мы несем ответственность за формирование мнения об указанной финансовой отчетности на основании проведенной нами аудиторской проверки. Финансовая отчетность Банка на за 2004 год была проаудирована другим аудитом, который выразил безусловно-положительное мнение в своем заключении от 25 апреля 2005 года.

Мы провели нашу аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности, и информации в примечаниях к ней. Кроме этого, аудит включает в себя анализ применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных оценок, сделанных руководством, а также анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

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


23 июня 2006 г.

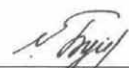
ООО «РУСФИНАНС БАНК»
Баланс на 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2005	2004
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	435 234	510 402
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		79 887	40 525
Средства в других банках	6	2 631	—
Кредиты клиентам	7	3 978 783	2 133 215
Прочие активы	8	8 088	9 605
Налоговые активы	18	14 388	9 708
Основные средства	9	92 877	76 222
Нематериальные активы	10	5 494	6 883
Итого активов		4 617 382	2 786 560
Обязательства			
Средства других банков	11	1 662	153 246
Средства клиентов	12	2 600 560	1 475 962
Привлеченные средства	12	1 228 968	0
Выпущенные долговые ценные бумаги		257 274	780 162
Прочие обязательства	13	20 440	1 495
Налоговое обязательство		6 330	6 701
Резервы	20	11 402	—
Итого обязательств		4 126 636	2 417 566
Чистые активы, принадлежащие участникам			
Уставный капитал	14	10 679 448	10 679 448
Фонд переоценки основных средств		23 830	23 830
Нераспределенная прибыль		(10 212 532)	(10 334 284)
Итого чистые активы, принадлежащие участникам		490 746	368 994
Итого обязательств и чистых активов, принадлежащих участникам		4 617 382	2 786 560

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка 15 июня 2006 года.


Ванней Антуан
Председатель Правления




Буйдинова С.В.
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2005	2004
Процентные доходы	15	1 069 481	553 433
Процентные расходы	15	(396 634)	(174 712)
Чистые процентные доходы		672 847	378 721
Обесценение процентных активов	7	(127 783)	(129 783)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитов		545 064	248 938
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		1 732	1 667
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		17 968	7 871
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(6 756)	(336)
Комиссионные доходы	16	51 988	31 665
Комиссионные расходы	16	(12 425)	(5 672)
Восстановление /(расходы по созданию) резервов под убытки по обязательствам кредитного характера и прочие расходы	20	(11 402)	937
Прочие операционные доходы		1 977	1 486
Чистые доходы		588 146	286 556
Операционные расходы	17	(423 986)	(227 662)
Прибыль до налогообложения		164 160	58 894
Расходы по налогу на прибыль	18	(42 408)	(8 819)
Чистая прибыль за отчетный год		121 752	50 075

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

	2005	2004
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	1 023 824	520 002
Проценты уплаченные	(405 132)	(146 854)
Доходы по операциям с ценными бумагами	1 732	1 667
Доходы по операциям с иностранной валютой	17 968	7 871
Комиссии полученные	51 988	31 665
Комиссии уплаченные	(30 765)	(5 672)
Прочие операционные доходы	9 007	1 794
Уплаченные операционные расходы	(401 582)	(215 076)
Уплаченный налог на прибыль	(48 370)	(26 964)
Движение денежных средств, полученных от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	218 670	168 433
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов		
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	(39 362)	692
Средства в других банках	(2 631)	10 884
Кредиты клиентам	(1 921 680)	(1 556 433)
Прочие активы	(5 031)	(13 526)
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Средства других банков	(151 422)	57 737
Средства клиентов	1 129 708	1 019 302
Выпущенные долговые ценные бумаги	(504 692)	551 720
Прочие обязательства	(39)	(5 896)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	(1 276 479)	232 913
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(25 103)	(21 058)
Выручка от реализации основных средств	—	221
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(25 103)	(20 837)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Взносы участников в уставный капитал	—	124 000
Привлечение субординированного займа	86 370	—
Привлечение займа МФК	1 146 800	—
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	1 233 170	124 000
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(6 756)	(2 599)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(75 168)	333 477
Денежные средства и их эквиваленты на начало года (Примечание 5)	510 402	176 925
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 5)	435 234	510 402

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Отчет об изменениях в чистых активах, принадлежащих участникам за год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Фонд переоценки основных средств	Накопленная прибыль/ (дефицит)	Итого
Остаток на 31 декабря 2003 года	137 500	7 742	29 724	174 966
Корректировка по списанию переоценки и инфлированию основных средств	—	(7 742)	3 865	(3 877)
Корректировка по инфлированию уставного капитала	10 417 948	—	(10 417 948)	—
Остаток на 31 декабря 2003 года (скорректированные данные)	10 555 448	—	(10 384 359)	171 089
Увеличение уставного капитала	124 000	—	—	124 000
Переоценка основных средств за вычетом налогообложения	—	23 830	—	23 830
Чистая прибыль за 2004 год	—	—	50 075	50 075
Остаток на 31 декабря 2004 года	10 679 448	23 830	(10 334 284)	368 994
Чистая прибыль за 2005 год	—	—	121 752	121 752
Остаток на 31 декабря 2005 года	10 679 448	23 830	(10 212 532)	490 746

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

1. Основная деятельность Банка

ООО «Русфинанс Банк» (ранее – ООО КБ «Промэк-Банк» (далее – Банк) — это коммерческий банк, созданный 12.05.1992 в форме общества с ограниченной ответственностью. Банк работает на основании банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ). Основным видом деятельности Банка являются банковские операции на территории Российской Федерации.

В марте 2005 года было подписано соглашение о приобретении 100% долей участия в уставном капитале ООО КБ «Промэк-Банк» компанией ООО «Русфинанс», входящей в состав международной группы Societe Generale, у группы «СОК». Сделка была завершена 1 июля 2005 года.

Информация об акционерах Банка приведена в Примечании 14 к настоящей финансовой отчетности.

Банк принимает вклады населения, предоставляет кредиты и осуществляет переводы денежных средств на территории Российской Федерации и за ее пределами, проводит валютнообменные операции, а также оказывает банковские услуги юридическим и физическим лицам, являющимся клиентами Банка. Банк зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, 443013, Самарская область, г. Самара, ул. Чернореченская, д. 42а. На 31 декабря 2005 года Банк имел 38 структурных подразделений вне Самарской области – 29 Кредитно-кассовых офисов и 9 представительств (31 декабря 2004 года – 29 структурных подразделений) на территории Российской Федерации.

Среднесписочная численность персонала в 2005 году составила 665 человек (31.12.2004 – 31.12.2005).

2. Основы составления отчетности**Общие принципы**

Финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Банк ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Принципы учетной политики". Например, торговые ценные бумаги, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, и здания оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, если не указано иное.

Изменения в учетной политике

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Группой новых/пересмотренных стандартов, обязательных к применению за отчетные годы, начинающиеся с 1 января 2005 года или после этой даты.

Изменения в учетной политике связаны с применением следующих новых или пересмотренных стандартов:

МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях";
МСФО (IFRS) 3 "Объединение компаний", МСФО (IAS) 36 (новая редакция) "Обесценение активов" и МСФО (IAS) 38 (новая редакция) "Нематериальные активы";
МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность";
МСФО (IAS) 1 (новая редакция) "Представление финансовой отчетности";
МСФО (IAS) 2 (новая редакция) "Запасы";
МСФО (IAS) 8 (новая редакция) "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки";
МСФО (IAS) 10 (новая редакция) "События после отчетной даты";
МСФО (IAS) 16 (новая редакция) "Основные средства";
МСФО (IAS) 17 (новая редакция) "Аренда";
МСФО (IAS) 21 (новая редакция) "Влияние изменений валютных курсов";

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

2. Основы составления отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IAS) 24 (новая редакция) "Раскрытие информации о связанных сторонах";
МСФО (IAS) 27 (новая редакция) "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность";
МСФО (IAS) 28 (новая редакция) "Учет инвестиций в ассоциированные компании";
МСФО (IAS) 31 (новая редакция) "Участие в совместных предприятиях";
МСФО (IAS) 32 (новая редакция) "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации";
МСФО (IAS) 33 (новая редакция) "Прибыль на акцию";
МСФО (IAS) 39 (новая редакция) "Финансовые инструменты: признание и оценка"; и
МСФО (IAS) 40 (новая редакция) "Инвестиционная недвижимость".

Учитывая специфику деятельности банка, применение измененных норм, прежде всего IAS 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», оказало влияние на оценку финансовых активов и обязательств, а также признания обесценения и безнадёжной задолженности по финансовым активам. Более подробно описание измененных подходов приведено в Примечании 3 «Принципы учетной политики», подразделы «Резервы на обесценение финансовых активов» и «Отражение доходов и расходов».

В следующей таблице показано влияние применения новых и пересмотренных стандартов на сравнительные данные:

	До коррек- тировки	Влияние изменений в учетной политике	После корректировки
Отчет о прибылях и убытках			
за год по 31 декабря 2004 г.			
Процентные доходы	518 784	34 649	553 433
Обесценение процентных активов	(95 134)	(34 649)	(129 783)

МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу

Банк не применял следующие МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСФО (IAS) 19 (в редакции 2004 года) "Вознаграждение сотрудникам";
МСФО (IAS) 21 (в редакции 2005 года) "Влияние изменений валютных курсов";
МСФО (IAS) 39 (в редакции 2005 года) "Финансовые инструменты: признание и оценка";
МСФО (IFRS) 6 "Разведка и оценка минеральных ресурсов";
МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
Интерпретация IFRIC 4 "Определение наличия условий аренды в договоре";
Интерпретация IFRIC 5 "Права на доли в фондах вывода активов из эксплуатации, рекультивации и восстановления окружающей среды";
Интерпретация IFRIC 6 "Обязательства, возникающие в результате присутствия на определенном рынке – утилизация электрического и электронного оборудования";
Интерпретация IFRIC 7 МСФО "Применение пересчета в соответствии с МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции".

По мнению Банка, применение перечисленных выше положений не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Банка в течение первоначального периода их применения.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

2. Основы составления отчетности (продолжение)

Бухгалтерский учет в условиях гиперинфляции

В соответствии с решением международных органов, регулирующих бухгалтерский учет и составление финансовой отчетности, с 1 января 2003 года Российская Федерация перестала отвечать критериям, установленным МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» (далее – МСФО 29). Соответственно, начиная с 2003 года, Банк не применяет МСФО 29 к отчетным периодам и отражает совокупное влияние эффекта от применения МСФО 29 на неденежные статьи финансовой отчетности до 31 декабря 2002 года. Денежные статьи по состоянию на последующие отчетные даты и результаты деятельности за последующие отчетные периоды отражаются в учете в размере фактических, номинальных сумм.

Переклассификация

В данные за 2004 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2005 году.

	До переклассификации	После переклассификации	Примечание
Нематериальные активы	0	7 714	В расчет включена стоимость программного обеспечения, составляющего технологическую основу работы Банка, ранее учитывавшаяся в составе расходов будущих периодов (прочие активы). Амортизация нематериальных активов начисляется исходя из срока полезного использования 3-7 лет.
Амортизация нематериальных активов	0	(831)	
Итого остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года	0	6 883	
Прочие активы	16 488	9 605	

3. Принципы учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов) и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования текущих операций Банка. Законодательством Российской Федерации предусмотрены существенные ограничения на изъятие данного депозита. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

Финансовые активы

Банк классифицирует финансовые активы в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках; кредиты и дебиторская задолженность; финансовые активы, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального отражения в учете финансовых активов Банк присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

*Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)*

3. Принципы учетной политики (продолжение)***Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках***

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках включают в себя торговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты за исключением производных финансовых инструментов, используемых в целях хеджирования.

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 Банком для получения краткосрочной прибыли. Банк классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения.

Справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается либо на основе их рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных ценных бумаг в будущем. При определении рыночных котировок все торговые ценные бумаги оцениваются по цене последней котировки на покупку.

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, в котором они возникли, в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Процентные доходы по торговым ценным бумагам отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов по торговым ценным бумагам.

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

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в зависимости от типа сделки.

Операции с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования не являются существенными для банка и осуществляются в целях балансирования открытой валютной позиции в рамках требований, предъявляемых банком России.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность — это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Резервы на обесценение финансовых активов

Резерв под обесценение кредитов формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Банк не сможет получить суммы, причитающиеся к выплате в соответствии с первоначальными условиями кредитного соглашения. Сумма резерва под обесценение кредитов представляет собой разницу между балансовой и оценочной возмещаемой стоимостью кредита, рассчитанной как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, за вычетом затрат, связанных с получением и реализацией обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному кредиту. Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках.

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

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Резервы на обесценение финансовых активов (продолжение)

Сначала Банк определяет, существуют ли объективные индивидуальные признаки обесценения по финансовым активам, каждый из которых в отдельности является существенным, а также индивидуальные или совокупные признаки обесценения по финансовым активам, каждый из которых в отдельности не является существенным. В случае, если объективные признаки обесценения рассматриваемого отдельно финансового актива (существенного, либо несущественного) отсутствуют, данный актив включается в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска. Такая группа финансовых активов оценивается в совокупности на предмет обесценения. Активы, не оцениваемые в отдельности на предмет обесценения, и в отношении которых признается или продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

Кредиты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе соответствующего резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Восстановление ранее списанных сумм отражается по кредиту строки «резерв под обесценение кредитов» в отчете о прибылях и убытках.

Задолженность клиентов по неуплаченным срок процентам за пользование кредитом признается составляющей ссудной задолженности только в той части, которая была сформирована до истечения 5 месяцев с момента образования просроченной задолженности. Применение такого подхода обусловлено тем, что после истечения этого срока, согласно внутренним регламентам банка, наступает стадия судебного преследования заемщиков, и совокупная сумма задолженности, истребуемая по иску, не может быть увеличена с момента направления заявления в суд, соответственно, проценты, которые могут быть начислены после указанной даты, признаются банком нереальными ко взысканию.

Уменьшение ранее созданного резерва под обесценение кредитов отражается по кредиту строки «резерв под обесценение кредитов» в отчете о прибылях и убытках.

Банк не приобретает кредиты у третьих сторон.

В отчетном периоде произошло изменение подхода к резервированию потенциальных убытков по портфелю ссуд клиентам. На начало периода ссуды подразделялись на категории качества в зависимости от оценки уровня риска по портфелям однородных ссуд, и далее для каждой категории качества устанавливался единый норматив резервирования (2%, 5%, 20%, 50%, 100%). В конце периода было использовано структурирование портфеля ссуд по длительности образования просроченной задолженности, и затем для каждой категории просроченных ссуд в зависимости от вида кредита применялся норматив резервирования, полученный на основании статистических данных о вероятности возврата кредита при соответствующей длительности образования просроченной задолженности.

Ниже представлена сумма изменения при переходе на новую методику расчета резервов по состоянию на 31 декабря 2005 года.

	Резервы
Резервы, рассчитанные с применением методики, действовавшей на начало периода	(245 270)
Резервы, рассчитанные с применением измененной методики	(278 186)
Изменение	(32 916)

Обязательства кредитного характера

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

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражены по стоимости приобретения, скорректированной с учетом инфляции, за вычетом накопленного износа. Если балансовая стоимость основного средства превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость основного средства уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости основного средства и ценности его использования.

Капитальные вложения учитываются по первоначальной стоимости, скорректированной с учетом инфляции, за вычетом резерва под обесценение. Капитальные вложения не подлежат амортизации до момента ввода основного средства в эксплуатацию.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости. Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их понесения.

После первоначального признания по себестоимости здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Прирост стоимости от переоценки отражается в балансе в составе фонда переоценки основных средств (раздел "Чистый актив, принадлежащий участникам"), за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в фонде переоценки основных средств.

Ежегодный перенос сумм из фонда переоценки основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется за счет разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. Кроме того, накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается, исходя из переоцененной суммы актива. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в фонд переоценки, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение следующих сроков полезного использования:

Здания — до 30.06.2005. - 50 лет; после 30.06.2005 — 25 лет.

Мебель - 7-8 лет;

Оборудование — 5-6 лет;

Транспорт — 4-5 лет;

Улучшения арендованного имущества — в течение срока аренды.

Изменение срока полезного использования основных средств в части недвижимого имущества во втором полугодии 2005 года обусловлено сменой собственника Банка и принятием Банком стандартов учета и правил Группы СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ (Франция).

Принятые в течение 2005 года изменения существенным образом не повлияли на финансовые показатели банка. Сумма изменений в текущем периоде составила 130,1 тыс. руб.

Сумма воздействия принятых изменений в будущих периодах не раскрывается из-за невозможности оценки последних по причине отсутствия достоверных данных относительно справедливой стоимости и движения основных средств в будущем на момент составления отчетности за 2005 год.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы учетной политики (продолжение)**Нематериальные активы**

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 3 до 7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Затраты, связанные с поддержанием компьютерного программного обеспечения, признаются в составе расходов по мере их возникновения.

Операционная аренда

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

Если операционная аренда прекращается до истечения срока аренды, любой платеж, причитающийся арендодателю в качестве штрафных санкций, отражается как расход в том периоде, в котором операционная аренда была прекращена.

Заемные средства

Заемные средства, включающие в себя задолженность перед ЦБ РФ и правительством, средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода заимствования.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя, выпущенные Банком. Долговые ценные бумаги первоначально отражаются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости и любая разница между чистой выручкой и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной доходности.

Если Банк приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от досрочного урегулирования задолженности.

Налогообложение

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

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы учетной политики (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

Активы по отложенному налогообложению отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Банка. Эти налоги отражаются в составе операционных расходов.

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по всем процентным инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной доходности, на основе фактической цены покупки. Процентный доход включает купонный доход, полученный по ценным бумагам с фиксированным доходом, наращенный дисконт и премию по векселям и другим дисконтным инструментам. В случае, если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости. В состав процентных доходов также включается относящаяся к отчетному периоду сумма полученных комиссионных доходов от фирм-партнеров по программам потребительского кредитования, рассчитанная на основе применения метода эффективной процентной ставки. На аналогичной основе в состав процентных расходов включена относящаяся к отчетному периоду сумма агентского вознаграждения, уплаченного фирмам-партнерам. Вознаграждение за оказанные услуги в рамках программ потребительского кредитования, уплаченное физическим лицам, связанных с банком отношениями агентского договора, учтено в составе расходов на содержание персонала, и в расчете эффективной процентной ставки по выданным кредитам не участвует.

Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу начисления в течение периода предоставления услуги.

В течение отчетного периода произошло изменения подхода к признанию просроченных процентных платежей в качестве процентного дохода. Если на конец предыдущего периода в составе доходов учитывались только проценты, начисленные в течение первых 90 дней образования просроченной задолженности по кредитам, относящимся к 1 и 2 категориям качества, то на конец отчетного периода учитывались все просроченные проценты в части, приходящейся на первые 5 месяцев образования просроченной задолженности. С целью приведения в сопоставимый вид входящих и исходящих сумм процентного дохода, доход был учтен в полном объеме на основании применения к входящим данным подхода, используемого на конец отчетного периода, при этом суммы превышения полученных входящих величин над исходящими за предыдущий год были зарезервированы на 100%.

Переоценка иностранной валюты

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Банка. Операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу, действующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о прибылях и убытках по обменному курсу, действующему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ на дату составления баланса. Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты.

На 31 декабря 2005 года официальным обменный курс, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 28,7825 руб. за 1 долл. США и 34,1850 за 1 ЕВРО (2004 г. – 27,7487 руб. за 1 долл. США и 37,8104 за 1 ЕВРО). Валютная составляющая активов/требований и пассивов/обязательств Банка в течение 2005 года была представлена только в долларах США и ЕВРО. Операции с иной иностранной валютой банком не совершались. При обмене российских рублей на другие валюты существуют обменные ограничения, а также меры валютного контроля. В настоящее время российский рубль не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

3. Принципы учетной политики (продолжение)**Активы, находящиеся на хранении**

Активы и обязательства, удерживаемые Банком от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в балансе. Комиссии, получаемые по таким операциям, отражаются по строке Комиссии полученные отчета о прибылях и убытках.

Взаимозачеты

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

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Банк производит взносы в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ и Федеральный фонд обязательного медицинского страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала. Банк не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения и других значимых льгот для сотрудников.

Уставный Капитал

Уставный капитал отражается по переоцененной стоимости.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Данные оценки и допущения основываются на имеющейся информации по состоянию на дату выпуска финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от вышеуказанных оценок и допущений. Наиболее существенными являются следующие оценки:

Резерв на обесценение кредитов и дебиторской задолженности

Банк регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Банк использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Банк аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Банк использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)**Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Банка данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Банка может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2005 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Банка в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Величина внебалансовых рисков и условных обязательств

По состоянию на 31 декабря 2005 года банк принимает на себя условные обязательства кредитного характера, связанные с деятельностью по предоставлению клиентам банка револьверных кредитных карт с лимитом кредитования в виде «овердрафт», кредитный риск по которым оценивается в 100%, в объеме 211 835 тысяч рублей, а также обязательство по предоставленной кредитной линии ООО «ТЦ «Самара» в размере 20 млн. руб. с нулевым кредитным риском (исходя из права банка в одностороннем порядке отказать в предоставлении кредита в рамках кредитной линии). Под данные обязательства создан резерв в размере 11 094 тысяч рублей, соответствующий риску предполагаемых потерь в случае востребования кредитов в рамках утвержденных лимитов (оценка риска аналогична оценке риска по основной ссудной задолженности). Резерв отражен в составе прочих обязательств банка и не уменьшает размер активов, т.к. не включает в себя резерв под прочие балансовые активы по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Оценка справедливой стоимости зданий

Балансовая стоимость объектов недвижимости ежегодно оценивается на предмет обесценения с целью приведения балансовой стоимости данных активов к рыночной. При определении справедливой стоимости зданий в 2005 году руководство банка ориентировалось на экспертное мнение лицензированного оценщика о рыночной стоимости недвижимого имущества. На основании отчета оценщика руководством банка было принято решение не производить переоценку зданий по итогам 2005 года по следующим причинам:

1. Справедливая стоимость здания в г. Самаре на улице Чернореченской, 42А существенно не изменилась
2. Справедливая стоимость здания в г. Самаре на улице Киевской 5А, приобретенного банком в феврале 2005 года, равна покупной стоимости, т.е. стоимости первоначального признания в балансе банка.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

	2005	2004
Наличные средства	79 412	93 696
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	194 255	386 525
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках		
— Российской Федерации	40 363	29 894
— других стран	2 626	287
Размещенные кредиты и депозиты сроком до 90 дней в банках		
— Российской Федерации	118 578	—
— других стран	—	—
Итого денежных средств и их эквивалентов	435 234	510 402

6. Средства в других банках

	2005	2004
Срочные кредиты и депозиты в других банках	2 631	—
За вычетом резерва под обесценение средств в других банках	—	—
Итого средств в других банках	2 631	—

Географический анализ, анализ средств в других банках по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 19.

7. Кредиты клиентам

	2005	2004
Текущие кредиты	4 017 608	2 193 414
Просроченные кредиты	239 361	102 495
За вычетом резерва на обесценение кредитов клиентам	(278 186)	(162 694)
Итого кредитов клиентам	3 978 783	2 133 215

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитов клиентам за год:

	2005	2004
Резерв под обесценение кредитов клиентам на 1 января	162 694	33 270
Создание резерва под обесценение кредитов клиентам в течение года	127 783	129 783
Кредиты клиентам, списанные в течение года как безнадежные —	(12 291)	(359)
Резерв под обесценение кредитов клиентам на 31 декабря	278 186	162 694

Ниже представлена структура кредитного портфеля Банка по отраслям экономики:

	2005		2004	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	4 236 969	99,5	2 148 229	93,5
Прочее	20 000	0,5	147 680	6,5
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)	4 256 969	100	2 295 909	100

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Ниже приведен анализ кредитов и авансов клиентов по регионам России:

	2005	2004
Самарская область	765 554	747 306
Тольятти	142 447	137 598
Удмуртская Республика	111 136	133 606
Башкортостан	202 122	109 040
Пенза	127 743	104 508
Сызрань	74 862	101 120
Пермь	167 969	97 935
Краснодар	185 654	88 419
Владимирская область	74 333	81 085
Саратов	140 180	76 575
Екатеринбург	118 857	62 290
Ульяновская область	93 776	50 311
Дмитровград	34 397	41 268
Рязань	104 143	40 624
Белгород	161 267	40 464
Набережные Челны	240 605	36 502
Тула	102 582	34 025
Тамбов	99 888	28 584
Липецк	119 753	27 324
Новосибирск	63 928	26 626
Н. Новгород	56 112	26 412
Волгоград	126 308	20 656
Казань	143 369	—
Брянск	85 709	—
Вологда	79 586	—
Воронеж	63 782	—
Кемерово	77 664	—
Киров	76 921	—
Оренбург	120 589	—
Саранск	64 192	—
Прочие	231 541	183 631
Итого кредитов и авансов клиентам	4 256 969	2 295 909
За вычетом резерва под обесценение кредитов и авансов клиентам	(278 186)	(162 694)
Итого кредитов и авансов клиентам	3 978 783	2 133 215

Банк предоставил ряд кредитов связанным сторонам. Соответствующая информация по кредитам связанным сторонам представлена в Примечании 22.

Географический анализ и анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют, по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 19.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

8. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2005	2004
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	8 077	9 065
Прочее	11	540
Итого прочих активов	8 088	9 605

Географический анализ и анализ прочих активов по структуре валют и срокам погашения представлены в Примечании 19.

9. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Мебель	Транспортные средства	Капитальные вложения	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года	10 999	7 622	1 382	531	7 268	27 802
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2004 года	11 891	8 785	1 601	715	7 268	30 260
Поступления	—	15 243	1 106	1 824	2 885	21 058
Передача	—	5 964	—	—	(5 964)	—
Выбытия	—	(244)	(24)	—	—	(268)
Переоценка	30 226	—	—	—	—	30 226
Остаток на 31 декабря 2004 года	42 117	29 748	2 683	2 539	4 189	81 276
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2004 года	(892)	(1 163)	(219)	(184)	—	(2 458)
Амортизационные отчисления	(238)	(2 844)	(300)	(403)	—	(3 785)
Выбытия	—	(52)	(7)	—	—	(59)
Переоценка	1 130	—	—	—	—	1 130
Остаток на 31 декабря 2004 года	—	(3 955)	(512)	(587)	—	(5 054)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года	42 117	25 793	2 171	1 952	4 189	76 222
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2005 года	42 117	29 748	2 683	2 539	4 189	81 276
Поступления	9 665	11 624	383	303	3 127	25 103
Передача	—	6 184	—	—	(6 184)	—
Выбытия	—	—	—	—	—	—
Переоценка	—	—	—	—	—	—
Остаток на 31 декабря 2005 года	51 782	47 556	3 066	2 842	1 132	106 379
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2005 года	—	(3 955)	(512)	(587)	—	(5 054)
Амортизационные отчисления	(1 535)	(5 972)	(415)	(525)	—	(8 447)
Выбытия	—	—	—	—	—	—
Переоценка	—	—	—	—	—	—
Остаток на 31 декабря 2005 года	(1 535)	(9 927)	(927)	(1 112)	—	(13 501)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	50 247	37 629	2 139	1 730	1 132	92 877

По состоянию на 31 декабря 2004 года здания были оценены независимой профессиональной фирмой по оценке недвижимости, действующей в России. Справедливая стоимость определялась исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. По оценкам руководства Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года справедливая стоимость зданий существенно не изменилась.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

9. Основные средства (продолжение)

Отложенное налоговое обязательство в сумме 7 525 тысячи рублей было рассчитано в отношении данной переоценки и также отражено в составе собственных средств акционеров в соответствии с применимыми стандартами. Фонд переоценки основных средств в отчете об изменениях в составе собственных средств акционеров представляет собой сумму переоценки за вычетом отложенного налогообложения. Капитальные вложения в основном представляют собой оборудование, не введенное в эксплуатацию. По мере ввода в эксплуатацию эти активы отражаются в составе соответствующей категории основных средств.

10. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по нематериальным активам:

	Программное обеспечение
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года	827
Первоначальная стоимость	
Остаток на 1 января 2004 года	1 427
Поступления	6 287
Передача	—
Выбытия	—
Переоценка	—
Остаток на 31 декабря 2004 года	7 714
Накопленная амортизация	
Остаток на 1 января 2004 года	(600)
Амортизационные отчисления	(231)
Остаток на 31 декабря 2004 года	(831)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года	6 883
Первоначальная стоимость	
Остаток на 1 января 2005 года	7 714
Поступления	—
Передача	—
Выбытия	—
Переоценка	—
Остаток на 31 декабря 2005 года	7 714
Накопленная амортизация	
Остаток на 1 января 2005 года	(831)
Амортизационные отчисления	(1 389)
Остаток на 31 декабря 2005 года	(2 220)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	5 494

11. Средства других банков

Средства других банков включают в себя следующие позиции:

	2005	2004
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	1 662	10
Текущие срочные кредиты и депозиты других банков	—	153 236
Итого средств других банков	1 662	153 246

Географический анализ и анализ средств банков по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 19. 100% привлеченных средств банков приходится на неснижаемый остаток на корреспондентском счете ЗАО НКО «Расчетная палата СВМБ», в целом на долю данного источника приходится около 0,04% обязательств банка.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

12. Средства клиентов и привлеченные средства

Средства клиентов и привлеченные средства включают в себя следующие позиции:

	2005	2004
Государственные и общественные организации		
— Текущие/расчетные счета	35	33
— Срочные депозиты	—	—
Прочие юридические лица		
— Текущие/расчетные счета	216 501	67 981
— Срочные депозиты	144 858	189 544
Физические лица		
— Текущие счета/счета до востребования	28 742	16 245
— Срочные вклады	2 210 424	1 202 159
Итого средства клиентов	2 600 560	1 475 952
Итого привлеченные средства	1 228 968	—
Итого средств клиентов и привлеченных средств	3 829 528	1 475 962

На 31 декабря 2005 года средства клиентов в размере 1 142 598 тысяч рублей представляли собой ссуду Международной Финансовой Корпорации (далее «МФК»), не связанной с Банком. Соглашение о предоставлении кредитной линии предусматривает два транша, суммой 58 (транш А) и 26 (транш Б) миллионов долларов соответственно. На 31 декабря 2005 года было осуществлено две выплаты по 20 миллионов долларов каждая. Условием Соглашения установлено, что ссуда является «привязанной к рублю», таким образом у Банка не возникает валютных рисков, т.к. он обязан возратить кредитору долларовый эквивалент рублевой суммы, зафиксированной на момент получения займа. Сумма первого востребованного транша составила 571 млн. руб. (20 млн. долл. по курсу 28,55 руб. за 1 доллар), второго — 575,8 млн. руб. (20 млн. долл. по курсу 28,79 руб. за 1 доллар). Согласно договору процентная ставка устанавливается МФК непосредственно перед осуществлением выплаты. В 2005 году ставка была 7,15% и 8,05%, однако в результате применения метода эффективной процентной ставки с учетом вознаграждений, уплачиваемых МФК сверх процентов по кредиту эффективная ставка оказалась выше и составила 9% годовых.

Соглашение с МФК налагает на Банк обязательства по соблюдению ряда показателей. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк соблюдал данные показатели.

Условия предоставления субординированного займа (депозита) отражены в Примечании 22.

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2005		2004	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	2 239 166	58,5	1 218 404	82,5
Страхование	264 271	6,9	139 859	9,5
Торговля	83 506	2,2	70 082	4,7
Муниципальные органы	—	—	33	—
Финансовые организации - Международная Финансовая Корпорация	1 142 598	29,8	—	—
Финансовые организации - Акционеры (Русфинанс САС) -	86 370	2,3	—	—
Прочее	13 617	0,3	47 584	3,3
Итого средств клиентов	3 829 528	100	1 475 962	100

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

12. Средства клиентов и привлеченные средства (продолжение)

Концентрация привлеченных средств невысока, Международная Финансовая корпорация является единственным крупным кредитором банка, на долю которого приходится около 29.8% всего объема привлечения, доля средств других относительно крупных клиентов не превышает 3-4%. Список десяти крупнейших кредиторов банка выглядит следующим образом:

Кредитор	2005	
	Сумма	%
Международная Финансовая Корпорация	1 142 598	29,8
ООО «Страховая компания «СОК»	131 771	3,4
Вкладчик 1215690	102 686	2,7
Русфинанс САС	86 370	2,3
ООО «Страховая группа АСКО»	40 000	1,0
Вкладчик 1002930	29 726	0,8
ООО «Страховая компания «НАСТА»	18 820	0,5
СЗАО «Стандарт-Резерв»	14 209	0,4
Вкладчик 1068152	13 591	0,3
Вкладчик 1193941	11 015	0,3
Итого топ-10 кредиторов	1 590 786	41,5

Географический анализ и анализ средств клиентов по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 19. Банк привлекал средства от связанных сторон. Соответствующая информация по связанным сторонам представлена в Примечании 22.

13. Прочие обязательства

	2005	2004
Налоги к уплате	420	319
Кредиторская задолженность	18 820	184
Прочее	1 200	992
Итого прочих обязательств	20 440	1 495

Географический анализ, а также анализ прочих обязательств по структуре валют, срокам погашения и процентным ставкам изложены в Примечании 19.

14. Уставный капитал

27 марта 2005 года был подписан договор купли-продажи долей в капитале участников ООО КВ «Промэк-Банк» с акционерным обществом упрощенного типа РУСФИНАНС (Франция) о продаже 100% долей участия в капитале банка. Исполнение обязательств сторон по договору купли-продажи наступило 30 июня 2005 года, подтверждением чего стала регистрация изменений в учредительных документах банка 26 августа 2005 года.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

14. Уставный капитал (продолжение)

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, на 31 декабря 2005 года включает следующие компоненты:

Наименование участника	Место располо- жения (страна)	2005		2004	
		Доля в УК	Доля в капитале, в %	Доля в УК	Доля в капитале, в %
ЗАО "Самарская керамика"	Россия	—	—	42 830	16,38
ОАО "Счетмаш"	Россия	—	—	41 334	15,81
ОАО "Завод Автосвет"	Россия	—	—	41 334	15,81
ООО "Интес"	Россия	—	—	35 607	13,63
ООО "Иж-Свар"	Россия	—	—	27 480	10,50
ООО "Освар"	Россия	—	—	27 480	10,50
ООО "Димитровград-СТ-Инвест"	Россия	—	—	15 145	5,79
ООО "Самарский объединенный концерн"	Россия	—	—	15 145	5,79
ООО "Старт-Перспектива"	Россия	—	—	15 145	5,79
ООО "Рубис"	Россия	—	—	—	—
ООО "СОК АТД"	Россия	—	—	—	—
ООО "Витрон"	Россия	—	—	—	—
ООО ИК "Аркада"	Россия	—	—	—	—
Русфинанс САС	Франция	261 500	100,00	—	—
Итого номинальная стоимость		261 500	100,00	261 500	100,00
Эффект от пересчета в соответствии с МСФО 29		10 417 948	—	10 417 948	—
Итого инфлированная стоимость		10 679 448	—	10 679 448	—

Нераспределенная прибыль

В соответствии с российским законодательством о банках и банковской деятельности Банк распределяет прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Фонды Банка по российским правилам бухгалтерского учета (не скорректированные на инфляцию) составили на 31 декабря 2005 года 129 159 тысяч рублей (2004 г.: 46 595 тысяч рублей).

В составе фондов, отраженных в российских учетных регистрах Банка, был отражен резервный фонд, который представляет собой средства, зарезервированные в соответствии с законодательством РФ для покрытия общих банковских рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски или потенциальные обязательства.

В соответствии с российским законодательством участники обществ с ограниченной ответственностью могут в одностороннем порядке выйти из общества. В таком случае общество обязано выплатить участнику общества, подавшему заявление о выходе из общества, стоимость его доли чистых активов общества, определяемую на основе данных бухгалтерской отчетности общества по российским нормам за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества, в денежной форме либо с согласия участника выдать ему в натуре имущество такой же стоимости в течение шести месяцев с момента окончания года, в течение которого подано заявление о выходе из общества.

15. Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы включают в себя следующие позиции:

	2005	2004
Процентные доходы		
Кредиты клиентам	1 067 755	552 958
Средства в других банках	1 726	475
Итого процентных доходов	1 069 481	553 433
Процентные расходы		
Срочные вклады физических лиц	262 460	104 029
Выпущенные долговые ценные бумаги	62 572	42 190
Срочные депозиты юридических лиц	29 385	14 381
Средства банков	25 097	12 546
Текущие/расчетные счета	17 120	1 566
Итого процентных расходов	396 634	174 712
Чистые процентные доходы	672 847	378 721

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

16. Комиссионные доходы и расходы

Комиссионные доходы и расходы включают в себя следующие позиции:

	2005	2004
Комиссионные доходы		
Комиссия по операциям розничного кредитования	31 361	23 368
Комиссия по расчетным операциям	10 813	5 055
Комиссия по кассовым операциям	6 365	1 778
Комиссия по выданным гарантиям	140	282
Прочее	3 309	1 182
Итого комиссионных доходов	51 988	31 665
Комиссионные расходы		
Комиссия за инкассацию	4 441	2 811
Комиссия по расчетным операциям	1 205	971
Прочее	6 779	1 890
Итого комиссионных расходов	12 425	5 672
Чистые комиссионные доходы	39 563	25 993

17. Операционные расходы

Операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	Примечание	2005	2004
Затраты на персонал		222 223	106 166
Административные расходы		108 631	72 809
Реклама и маркетинг		45 692	32 731
Амортизация основных средств и НМА		9 836	3 785
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль		2 671	1 668
Профессиональные услуги (охрана, связь и другие)		17 588	—
Прочее		17 345	10 503
Итого операционных расходов		423 986	227 662

18. Налоги на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2005	2004
Текущие расходы по налогу на прибыль	47 145	29 621
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	(4 737)	(20 802)
Расходы по налогу на прибыль за год	42 408	8 819

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Банка, составляет 24% (2004 г.: 24%).
Ниже представлено сопоставление теоретического налогового расхода с фактическим расходом по налогообложению.

	2005	2004
Прибыль/(убыток) до налогообложения	164 159	58 894
Официальная ставка налога	24%	24%
Теоретические расходы/(экономия) по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	39 398	14 135
Доходы, не облагаемые налогом	(102)	—
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 518	—
Прочие разницы	1 594	(5 316)
Расход по налогу на прибыль	42 408	8 819

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

18. Налоги на прибыль (продолжение)

Налоговые активы включают в себя:

	2005	2004
Текущий налоговый актив	14 331	9 594
Отложенный налоговый актив	57	114
Итого налоговые активы	14 388	9 708

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

	Изменение			Изменение			2003
	2005	В отчете о прибылях и убытках	В чистых активах, принадле- жащих участникам	2004	В отчете о прибылях и убытках	В чистых активах, принадле- жащих участникам	
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу							
Резерв под обесценение кредитов	13 761	6 285	—	7 476	6 738	—	738
Наращенные доходы по кредитам	7 398	(5 969)	—	13 367	13 367	—	—
Прочее	3 993	3 626	—	367	367	—	—
Общая сумма отложенного налогового актива	25 152	3 942	—	21 210	20 472	—	738
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу							
В том числе:							
Основные средства	(10 821)	795	—	(11 616)	330	(7 525)	(4 421)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(10 821)	795	—	(11 616)	330	(7 525)	(4 421)
Итого чистое отложенное налоговое актив (обязательство)	14 331	4 737	—	9 594	20 802	(7 525)	(3 683)

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в балансе.

19. Управление финансовыми рисками

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

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть банной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск. Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы связанных заемщиков, а также по сотрудникам, уполномоченным принимать решения по предоставлению кредитов. Банк осуществляет регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются как минимум ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям утверждаются Кредитным комитетом.

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

Максимальный уровень кредитного риска Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

Рыночный риск. Банк принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Финансовый комитет устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

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

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	432 608	2 626	—	435 234
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	79 887	—	—	79 887
Средства в других банках	2 631	—	—	2 631
Кредиты клиентам	3 978 783	—	—	3 978 783
Прочие активы	8 088	—	—	8 088
Налоговые активы	14 388	—	—	14 388
Основные средства	92 877	—	—	92 877
Нематериальные активы	5 494	—	—	5 494
Итого активов	4 614 756	2 626	—	4 617 382
Обязательства				
Средства других банков	1 662	—	—	1 662
Средства клиентов и привлеченные средства	2 600 560	1 228 968	—	3 829 528
Выпущенные долговые ценные бумаги	257 274	—	—	257 274
Прочие обязательства	20 440	—	—	20 440
Налоговое обязательство	6 330	—	—	6 330
Резервы	11 402	—	—	11 402
Итого обязательств	2 897 668	1 228 968	—	4 126 636
Чистая балансовая позиция	1 717 088	(1 226 342)	—	490 746
Обязательства кредитного характера	231 835	—	—	231 835

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

В финансовой отчетности Банка за 2004 год географический анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2004 года был представлен следующим образом:

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	510 115	287	–	510 402
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	40 525	–	–	40 525
Кредиты и авансы клиентам	2 133 215	–	–	2 133 215
Прочие активы	8 623	982	–	9 605
Налоговые активы	9 708	–	–	9 708
Основные средства	76 222	–	–	76 222
Нематериальные активы	6 883	–	–	6 883
Итого активов	2 785 291	1 269	–	2 786 560
Обязательства				
Средства других банков	153 246	–	–	153 246
Средства клиентов	1 475 672	–	290	1 475 962
Выпущенные долговые ценные бумаги	780 162	–	–	780 162
Прочие обязательства	1 495	–	–	1 495
Налоговое обязательство	6 701	–	–	6 701
Итого обязательств	2 417 276	–	290	2 417 566
Чистая балансовая позиция	368 015	1 269	(290)	368 994
Обязательства кредитного характера	136 476	–	–	136 476

Валютный риск. Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на его финансовое положение и потоки денежных средств.

Банк проводит консервативную политику в части валютного риска. Банк не держит спекулятивную валютную позицию и использует лимиты открытой валютной позиции для ограничения принимаемого риска. Банк ежедневно отслеживает величину совокупной открытой валютной позиции и открытые позиции в разрезе отдельных валют. При резком увеличении длинной или короткой позиции Банк осуществляет мероприятия по сокращению открытой позиции, используя:

- продажу/покупку наличной/безналичной валюты
- изменение валютной структуры привлекаемых депозитов
- изменение объемов выдачи валютных кредитов
- досрочное погашение обязательств в иностранной валюте.

Для управления валютным риском в 2005 году Банк впервые прибегнул к практике заключения форвардных контрактов, которая сохранилась также в 2006 году. В течение 2005 года ОВП по евро всегда оставалась короткой, в то время как ОВП по доллару США оставалась преимущественно длинной, при этом совокупная открытая валютная позиция Банка никогда не выходила за установленные лимиты.

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Банка на 31 декабря 2005 года. Активы и обязательства Банка отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	358 285	68 792	8 157	435 234
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	79 887	—	—	79 887
Средства в других банках	2 631	—	—	2 631
Кредиты клиентам	3 811 700	154 223	12 860	3 978 783
Прочие активы	8 080	8	—	8 088
Налоговые активы	14 388	—	—	14 388
Основные средства и нематериальные активы	98 371	—	—	98 371
Итого активов	4 373 342	223 023	21 017	4 617 382
Обязательства				
Средства других банков	—	1 662	—	1 662
Средства клиентов и привлеченные средства	3 548 819	244 703	36 006	3 829 528
Выпущенные долговые ценные бумаги	257 274	—	—	257 274
Прочие обязательства	20 440	—	—	20 440
Налоговое обязательство	6 330	—	—	6 330
Резервы	11 402	—	—	11 402
Итого обязательств	3 844 265	246 365	36 006	4 126 636
Чистая балансовая позиция	529 077	(23 342)	(14 989)	490 746
Обязательства кредитного характера	222 156	9 679	—	231 835

Сведения о позиции Банка по валютам по состоянию на 31 декабря 2004 года представлены ниже.

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	476 255	24 310	9 837	510 402
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	40 525	—	—	40 525
Средства в других банках	—	—	—	—
Кредиты и авансы клиентам	1 987 954	140 538	4 723	2 133 215
Прочие активы	8 623	982	—	9 605
Налоговые активы	9 708	—	—	9 708
Основные средства и нематериальные активы	83 105	—	—	83 105
Итого активов	2 606 170	165 830	14 560	2 786 560
Обязательства				
Средства других банков	117 172	36 074	—	153 246
Средства клиентов	1 329 281	117 570	29 111	1 475 962
Выпущенные долговые ценные бумаги	780 162	—	—	780 162
Прочие обязательства	1 479	3	13	1 495
Налоговое обязательство	6 701	—	—	6 701
Резервы	—	—	—	—
Итого обязательств	2 234 795	153 647	29 124	2 417 566
Чистая балансовая позиция	371 375	12 183	(14 564)	368 994
Обязательства кредитного характера	126 980	9 496	—	136 476

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несопадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Банк подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов, при наступлении срока погашения депозитов, выдаче кредитов, производением выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Банк не аккумулирует денежные средства на случай одновременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риск ликвидности управляет финансовый комитет. Банк строго следует принципам сбалансированности активов и пассивов по срокам погашения. Мониторинг временной структуры активов и пассивов ведется еженедельно, что позволяет Банку не только исключить неопределенность потоков платежей и неопределенность величины требований к Банку на конкретный момент времени, но также использовать временно свободные средства с целью получения дополнительного дохода.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2005 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения. Некоторые активные операции, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие непредсказуемых просрочек плановых платежей клиентами краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.

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

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопределенным сроком	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	435 234	—	—	—	—	435 234
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	—	—	—	—	79 887	79 887
Средства в других банках	—	—	—	—	2 631	2 631
Кредиты и авансы клиентам	232 255	971 872	941 060	1 833 596	—	3 978 783
Прочие активы	8 088	—	—	—	—	8 088
Налоговые активы	14 388	—	—	—	—	14 388
Основные средства	—	—	—	—	92 877	92 877
Нематериальные активы	—	—	—	—	5 494	5 494
Итого активов	639 190	1 025 278	941 060	1 833 596	178 258	4 617 382
Обязательства						
Средства других банков	1 662	—	—	—	—	1 662
Средства клиентов и привлеченные средства	513 312	1 137 997	706 524	1 471 696	—	3 829 528
Выпущенные долговые ценные бумаги	171 034	13 338	37 752	35 150	—	257 274
Прочие обязательства	20 440	—	—	—	—	20 440
Налоговое обязательство	6 330	—	—	—	—	6 330
Резервы	11 402	—	—	—	—	11 402
Итого обязательств	724 180	1 151 335	744 276	1 506 846	—	4 126 636
Чистый разрыв	(84 990)	(126 057)	196 784	326 750	178 258	490 746
Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года	(84 990)	(211 047)	(14 263)	312 487	490 746	
Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года	205 070	(368 114)	(745 160)	252 247	368 994	

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Позиция Банка по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2004 года представляет собой следующее:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопре- деленным сроком	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	510 402	—	—	—	—	510 402
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	—	—	—	—	40 525	40 525
Кредиты и авансы клиентам	261 283	78 565	320 860	1 472 507	—	2 133 215
Прочие активы	9 605	—	—	—	—	9 605
Налоговые активы	9 708	—	—	—	—	9 708
Основные средства	—	—	—	—	76 222	76 222
Нематериальные активы	—	—	—	—	6 883	6 883
Итого активов	790 998	78 565	320 860	1 472 507	123 630	2 786 560
Обязательства						
Средства других банков	20 172	27 749	87 000	18 325	—	153 246
Средства клиентов	173 977	601 870	356 131	343 984	—	1 475 962
Выпущенные долговые ценные бумаги	390 466	22 130	254 775	112 791	—	780 162
Прочие обязательства	1 495	—	—	—	—	1 495
Налоговое обязательство	6 701	—	—	—	—	6 701
Итого обязательств	592 811	651 749	697 906	475,100	—	2 417 566
Чистый разрыв	198 187	(573 184)	(377 046)	997 407	123 630	368 994
Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года	198 137	(375 047)	(752 093)	245 314	368 944	
Совокупный разрыв на 31 декабря 2003 года	48 890	(204 275)	(65 433)	174 966	174 966	

Просроченные обязательства относятся в колонку «До востребования и менее 1 месяца». Средства на счетах обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации классифицированы как «с неопределенным сроком».

Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим вопросом управления Банком. Как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям в банках, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и разный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность, но вместе с этим повышается риск несения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости, по мере наступления сроков их погашения, являются важными факторами для оценки ликвидности Банка и его рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

Долгосрочные кредиты и овердрафты не получили широкого распространения в России за исключением программ международных финансовых организаций. Тем не менее, на российском рынке распространена практика выдачи краткосрочных кредитов с последующим продлением срока их погашения, поэтому фактические сроки погашения активов могут отличаться от сроков, указанных в таблицах выше. Кроме этого, анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицы в суммы «до востребования».

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

20. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Банк подвержен процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по предоставлению кредитов по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки. Для снижения возможных потерь от изменения рыночных процентных ставок Банк осуществляет мероприятия по сбалансированию активов и пассивов по срокам и суммам. Банк оперативно реагирует изменением процентных ставок по выдаваемым кредитам на изменение ставок по привлечению депозитов. Для предотвращения потерь от значительных непредвиденных изменений рыночных процентных ставок Банк использует условие об одностороннем изменении процентной ставки по выданным кредитам.

В течение 2005 года изменение рыночных процентных ставок было на прогнозном уровне, а Банк не понес прямых убытков от изменения процентных ставок. Позиция Банка по процентному риску соответствует позиции по ликвидности, т.к. все привлечение и размещение осуществлялось по фиксированным процентным ставкам.

В таблице ниже приведен анализ эффективных средних процентных ставок по видам основных валют для основных денежных финансовых инструментов. Анализ подготовлен на основе средневзвешенных эффективных процентных ставок по состоянию на конец года.

	2005			2004		
	Доллары США	Рубли	Евро	Доллары США	Рубли	Евро
Активы						
Кредиты и авансы клиентам						
– физическим лицам	26,1	29,8	23,8	24,6	41,7	23,8
– юридическим лицам	–	12,5	–	–	7,6	–
Обязательства						
Средства других банков	–	4,3	–	12	15	–
Средства клиентов						
– физическим лицам	4,4	10,0	5,6	9	15,5	8,4
– МФК	–	9,0	–	–	–	–
– юридическим лицам	–	11,5	–	–	14,2	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	8,9	–	–	14,1	–

21. Договорные и условные обязательства

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

Налоговое законодательство

Существующее российское налоговое законодательство в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и порядка отражения в учете согласно российским правилам бухгалтерского учета и отчетности. Соответственно, Банк может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные российским налоговым законодательством с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. Отчет о прибылях и убытках содержит корректировки, включенные в данную финансовую отчетность для отражения экономического содержания подобных операций. Результаты этих корректировок не влияют на сумму прибыли до налогообложения и налоговые начисления, отраженные в данной финансовой отчетности.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

22. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налоговое законодательство (продолжение)

По мнению руководства Банка, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налогооблагаемую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, руководство Банка не сформировало резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Банку могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

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

	2005	2004
Менее 1 года	30 239	9 975
От 1 до 5 лет	1 827	11 739
Свыше 5 лет	5 999	—
Итого обязательств по операционной аренде	38 065	21 714

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства Банка осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, несут в себе такой же уровень кредитного риска, как и кредиты. Обязательства по предоставлению кредитов под определенную ставку в течение определенного периода отражаются как производные финансовые институты, за исключением случаев, когда их сроки не выходят за рамки стандартных условий выдачи кредитов. Обязательства кредитного характера Банка составляли:

	2005	2004
Неиспользованные кредитные линии	231 835	136 476
Итого обязательств кредитного характера	231 835	136 476

Обязательства по предоставлению кредитов представляют собой неиспользованную часть утвержденных к выдаче кредитов или гарантий. В отношении обязательств по предоставлению кредитов Банк потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов обусловлена соблюдением клиентами определенных стандартов кредитоспособности. Банк контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

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

Ниже представлены анализ и изменения резерва по обязательствам кредитного характера:

	2005	2004
Резерв по обязательствам кредитного характера на 1 января	—	(937)
Создание/восстановление резерва под убытки по обязательствам кредитного характера в течение периода	(11 402)	937
Резерв по обязательствам кредитного характера на 31 декабря	(11 402)	—

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Банком исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять суждения. Как отмечено более подробно в Примечании 2, экономика Российской Федерации проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам со значительно сократившимся объемом операций на финансовых рынках. Хотя при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях. Ниже представлена оценка справедливой стоимости финансовых инструментов Банка по состоянию на конец года:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2005	2004	2005	2004
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	435 234	510 402	435 234	510 402
Средства в других банках	2 631	—	2 631	—
Кредиты клиентам	3 978 783	2 133 215	3 978 783	2 133 215
Финансовые обязательства				
Средства других банков	1 662	153 246	1 662	153 246
Средства клиентов	3 829 528	1 475 962	3 829 528	1 475 962
Выпущенные долговые ценные бумаги	257 274	780 162	257 274	780 162

Средства в других банках. Справедливая стоимость средств, размещенных под плавающую ставку, равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость средств, размещенных под фиксированную процентную ставку, основана на расчете дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок на денежном рынке для инструментов с аналогичным уровнем кредитного риска и сроком погашения.

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам отражаются за вычетом резерва под обесценение. Оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам представляет собой дисконтированную сумму ожидаемых оценочных будущих денежных потоков. С целью определения справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки дисконтируются с учетом эффективной процентной ставки. По мнению руководства, справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам по состоянию на 31 декабря 2005 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Заемные средства (средства других банков и средства клиентов). Оценочная справедливая стоимость обязательств с неопределенным сроком погашения представляет собой сумму к выплате по требованию кредитора. Оценочная справедливая стоимость заемных средств с фиксированной процентной ставкой и прочих заемных средств, не имеющих рыночной котировки, основана на расчете дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок по новым долговым инструментам с аналогичным сроком погашения.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг основана на рыночных котировках. Справедливая стоимость ценных бумаг, по которым отсутствуют рыночные котировки, определяется с использованием модели расчета дисконтированных денежных потоков, основанной на кривой текущей доходности для оставшегося срока до погашения.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

22. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах", связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В ходе своей обычной деятельности Банк проводит операции со своими основными участниками, руководителями, а также с другими связанными сторонами. Эти операции включали осуществление расчетов, предоставление кредитов, привлечение депозитов, предоставление гарантий, операции с иностранной валютой. Данные операции осуществлялись исключительно на рыночных условиях.

Ниже указаны остатки на конец года, объемы проведенных активных и пассивных операций, соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям со связанными сторонами:

	ГК «СОК»		АО УФ «Русфинанс САС»		ООО «Русфинанс»		Societe Generale Group		Директора и ключевой управленческий персонал	
	2005 ¹	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Кредиты, предоставленные связанным сторонам										
Кредиты, не погашенные на 1 января	147 681	6 687	—	—	—	—	—	—	—	—
Кредиты, выданные в течение года	2 316 733	1 221 134	—	—	—	—	—	—	—	—
Погашенные кредиты в течение года	2 464 414	1 080 140	—	—	—	—	—	—	—	—
Кредиты, не погашенные на 31 декабря	—	147 681	—	—	—	—	—	—	—	—
За вычетом: резерва на обесценение на 31 декабря	—	147 489	—	—	—	—	—	—	—	—
Кредиты, не погашенные на 31 декабря, за вычетом резерва	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Процентные доходы по кредитам	9 096	4 962	—	—	—	—	—	—	—	—
Обесценение кредитов	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Кредиты, предоставленные банку										
Кредиты по состоянию на 1 января	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Средства, полученные в течение года	—	—	—	—	—	—	287 900	—	—	—
Средства, погашенные в течение года	—	—	—	—	—	—	287 900	—	—	—
Кредиты, не погашенные на 31 декабря	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Текущие счета и депозиты										
Текущие счета и депозиты по состоянию на 1 января	239 520	86 916	—	—	—	—	—	—	2 217	3 347
Средства, полученные в течение года	7 881 792	21 699 050	86 370	—	100	—	—	—	21 606	43 609
Средства, погашенные в течение года	8 095 810	21 546 456	—	—	46	—	—	—	20 265	37 738
Текущие счета и депозиты на 31 декабря	25 502	239 520	86 370	—	54	—	—	—	3 558	9 218
Процентные расходы по кредитам и депозитам	12 149	12 422	1 625	—	—	—	2 773	—	182	1 067
Комиссионные доходы за год	2 021	2 250	—	—	—	—	—	—	—	—
Комиссионные расходы за год	392	2 260	—	—	—	—	—	—	—	—
Выпущенные ценные бумаги										
Выпущенные ценные бумаги по состоянию на 1 января	486 810	129 880	—	—	—	—	—	—	—	—
Средства, полученные в течение года	13 805 522	14 518 126	—	—	—	—	—	—	—	—
Средства, погашенные в течение года	14 292 332	14 161 196	—	—	—	—	—	—	—	—
Выпущенные ценные бумаги на 31 декабря	0	486 810	—	—	—	—	—	—	—	—
Процентные расходы по выпущенным ценным бумагам	46 134	15 060	—	—	—	—	—	—	—	—

¹ Организации, относящиеся к Группе «СОК», рассматриваются как связанные стороны по разовым сделкам только до момента перехода долей в капитале банка к Русфинанс САС (до 1 июля 2005 года), по сделкам, исполнение обязательств по которым не прекратилось до 1 июля 2005 года, в течение всего года.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ООО «РУСФИНАНС БАНК»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах российских рублей)

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Группа Компаний «СОК»**

Все кредиты, предоставленные юридическим лицам в 2005 году, были выданы организациям, входящим в ГК «СОК» и являющимся связанными сторонами на том основании, что лица, контролирующие данные организации, имели возможность также оказывать влияние на политику банка в области принятия решений по всем направлениям деятельности. Кредиты выдавались преимущественно на срок, не превышающий 31 день. Ставки варьировались в течение года в среднем от 6,19 до 8,93 % (низкая ставка в пределах 6% годовых устанавливалась исключительно по вексельным кредитам банка, т.е. таким кредитам, условия которых не предусматривали реального оттока денежных средств банка на срок до 30-31 дня). Один кредит суммой 50 000 тыс. рублей был выдан ОАО АФК «СОК» на срок 64 дня под 13,5 % годовых. При этом значительная часть кредитов, а именно 713 088 тыс. рублей, выдавалась для целей покупки собственных векселей банка. Также имели место сделки по приобретению срочных векселей первоклассных эмитентов, а именно АК СБ РФ, с одновременной продажей собственных векселей аналогичной или большей срочности на сумму 100 372 тыс. рублей.

АО УФ «Русфинанс САС» - единственный участник банка с 1 июля 2005 года

Размещен субординированный депозит в долларах США на срок 2 191 день под 7% годовых.

ООО «Русфинанс» - связанная сторона с 1 июля 2005 года, дочерняя компания АО УФ «Русфинанс САС»

Открыт расчетный счет в банке для осуществления операций по погашению кредитов ООО «Русфинанс» клиентами, проживающими в г. Самаре и Самарской области.

Societe Generale Group – собственник 100% долей в капитале АО УФ «Русфинанс САС»

Предоставлен межбанковский кредит в размере 10 млн. долл. США по плавающей ставке LIBOR+5п.п. (фактически 3,811% годовых) сроком на 461 дней. Через 91 день кредит был досрочно погашен «по подтверждению займа по соглашению от 01.09.2005г.» (Дата открытия счета - 06.09.2005, дата погашения кредита - 06.12.2005, дата закрытия счета - 26.12.2005)

Директора и ключевой управленческий персонал

На протяжении 2005 года руководители банка размещали собственные денежные средства в депозиты на условиях, одинаковых для всех клиентов банка и не отличающихся от рыночных.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2005	В % от общей величины
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	8 630	4,69
Отчисления на социальное обеспечение	1 828	4,92
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	10 458	4,71

23. События после отчетной даты

После отчетной даты произошел ряд событий, способных оказать влияние на деятельность банка в перспективе:

- с 26.02.2006 года банк действует под новым наименованием – ООО «Русфинанс Банк»
- 27.03.2006 года собственником банка в продолжение развития стратегии присутствия и увеличения масштабов деятельности в России подписано соглашение о покупке долей в капитале Банка ОАО «Столичное кредитное товарищество», г. Москва, в дальнейшем планируется интеграция деятельности обоих банков под лицензией «Русфинанс Банка»
- 27.04.2006 года решением единственного участника Банка АО УФ «Русфинанс САС» было утверждено увеличение уставного капитала банка в объеме 32,2 млн. долл. США.

Примечания на страницах с 8 по 36 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

Приложение 2:

Отчетность ООО "РУСФИНАНС" по РСБУ за 2005 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 Декабря 2005 г.

Организация **ООО "РУСФИНАНС"**
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид деятельности **Выдача займов населению**
 Организационно-правовая форма **форма собственности ООО**
 Единица измерения **тыс руб**
 Местонахождение (адрес)
127055, Москва, ул. Новослободская, д. 23

Форма №1 по ОКУД
 Дата (год, месяц, число)
 по ОКПО
 ИНН
 по ОКВЭД
 по ОКОПФ / ОКФС
 по ОКЕИ

К О Д Ы	
0710001	
20051231	
59013110	
7701300598\	
65.22	
65	23
384	

Дата утверждения
 Дата отправки / принятия

.	.
.	.

АКТИВ	Код показатель	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	120	29 545	72 075
Незавершенное строительство	130	9	9
Отложенные налоговые активы	145	127	43 984
Долгосрочные активы	160	18 985	49 018
Итого по разделу I	190	48 666	165 086
II. Оборотные активы			
Запасы	210	5 852	9 289
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	2 591	5 559
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	148	17
расходы будущих периодов	216	3 113	3 713
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	910	4 185
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	5 950	6 349
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	25 571	151 264
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	9 824	134 404
Краткосрочные финансовые вложения	250	589 933	2 211 256
Денежные средства	260	62 431	81 032
Прочие оборотные активы	270	-	48
Итого по разделу II	290	690 647	2 463 423
БАЛАНС	300	739 313	2 628 509

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	726 430	2 396 899
Добавочный капитал	420	-	298
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(6 172)	(296 414)
Итого по разделу III	490	720 258	2 100 783
IV. Долгосрчные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	3 191	3 140
Итого по разделу IV	590	3 191	3 140
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	12 694	524 586
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	9 577	26 318
задолженность перед персоналом организации	622	155	-
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2 392	-
задолженность по налогам и сборам	624	488	13 016
прочие кредиторы	625	82	485 252
Резервы предстоящих расходов	650	3 170	-
Итого по разделу V	690	15 864	524 586
БАЛАНС	700	739 313	2 628 509
СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА			
Арендованные основные средства	910	43 668	38 631
в том числе по лизингу	911	2 243	3 711
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных	940	924	1 004
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	267 127	2 679 475

Руководитель

(подпись)

Дельпаль Филипп

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

Чевина Наталья

Викторовна

(расшифровка
подписи)

30 Марта 2006 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

Организация ООО "РУСФИНАНС"		Дата (год, месяц, число)	Форма №2 по ОКУД	К О Д Ы		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО		0710002		
Вид деятельности Выдача займов населению		ИНН		2005	12	31
Организационно-правовая форма		по ОКВЭД		59013110		
форма собственности		по ОКФС		7701300598\770701001		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		65.22		
				65	23	
				384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	593 187	31 209
Валовая прибыль	029	593 187	31 209
Коммерческие расходы	030	(189 768)	(26 101)
Управленческие расходы	040	(376 592)	(150 403)
Прибыль (убыток) от продаж	050	26 827	(145 295)
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	6 332	1 005
Проценты к уплате	070	-	(2)
Прочие операционные доходы	090	11 280	151
Прочие операционные расходы	100	(434 823)	(7 161)
Внереализационные доходы	120	130 545	222 618
Внереализационные расходы	130	(68 699)	(35 798)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(328 538)	35 518
Отложенные налоговые активы	141	(4925)	30
Отложенные налоговые обязательства	142	50	(3190)
Текущий налог на прибыль	150	(11 691)	-
ОНА по налоговому убытку прошлых лет	170	48 782	
Штрафы	180	(92)	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(296 414)	32 358
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	95 415	56 923

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ					
Показатель		За отчетный период		За аналогичный период	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда	210	55 609	138	1321	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	56	1 645	85	71
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	52 424	49 293	5 751	22 786
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	3 691

Руководитель

(подпись)

Филипп Дельпаль

(расшифровка подписи)

Главный

бухгалтер

(подпись)

Чевина Наталья

(расшифровка подписи)

30 Марта 2006 г.

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

Форма N3 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

Организация **ООО "Русфинанс"** по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика **ИНН**
Вид деятельности **Выдача займов населению** по ОКВЭД
Организационно-правовая форма **форма собственности** по
ООО ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения **тыс руб** по ОКЕИ

К О Д Ы		
0710003		
2005	12	31
59013110		
7701300598\770701001		
65.22		
65	23	
384		

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	010	25 268	-	-	(38 530)	(13 262)
Остаток на 1 января предыдущего года	030	25 268	-	-	(38 530)	(13 262)
Чистая прибыль	032	X	X	X	32 358	32 358
Уменьшение величины капитала за счет: увеличения уставного капитала	064	701 162	-	-	-	701 162
Остаток на 31 декабря предыдущего года	070	726 430	-	-	(6 172)	720 258
Остаток на 1 января отчетного года	100	726 430	-	-	(6 172)	720 258

1	2	3	4	5	6	7
Увеличение величины капитала за счет: дополнительного выпуска акций	121	1 670 469	X	X	X	1 670 469
прочее	123	-	298	X	-	298
погашение убытка прошлых лет учредителем	124	-	-	-	6 172	6 172
Уменьшение величины капитала за счет: убыток текущего года	134	-	-	-	(296 414)	(296 414)
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	2 396 899	298	-	(296 414)	2 100 783

II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступил о	Исполь- зовано	Остаток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Оценочные резервы:					
Резервы под обесценение финансовых вложений	171	-		-	
(наименование резерва) данные предыдущего года			3 691		3 691
данные отчетного года	172	3 691	393 310	26	396 975
Резервы предстоящих расходов:					
На оплату годовой премии сотрудникам	181	-		-	
(наименование резерва) данные предыдущего года			3 170		3 170
данные отчетного года	182	3 170	(3170)	-	-
Резерв по сомнительным долгам		-	-	-	-
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года		-	-	-	-

СПРАВКИ

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
1) Чистые активы	200	720 258	2 100 783

Руководитель _____

Филипп
Дельпаль

Главный бухгалтер _____

Чевина
Наталья
Викторовна

30 Марта 2006г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

		Форма №4 по ОКУД	К О Д Ы
		Дата (год, месяц, число)	0710004
Организация ООО "РУСФИНАНС"		по ОКПО	2005 12 31
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	59013110
Вид деятельности Выдача займов населению		по ОКВЭД	7701300598\
Организационно - правовая форма форма собственности		по ОКОПФ /ОКФС	770701001
ООО		по ОКЕИ	65 23
Единица измерения тыс. руб.			384

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	62 431	1 244
Движение денежных средств			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	2 183 052	-
Безвозмездно полученные средства	030	28 624	-
Прочие доходы	110	397	1 313 376
Денежные средства, направленные:	120	(4 320 391)	(1 556 571)
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(284 773)	(151 783)
на оплату труда	160	(217 602)	(64 025)
на расчеты по налогам и сборам	180	(93 988)	(29 025)
предоставление займов	181	(3 691 437)	(1 307 555)
на прочие расходы	190	(32 591)	(4 183)
Чистые денежные средства	200	(2 108 318)	(243 195)
Движение денежных средств			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных	210	547	-
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	6 344 386	-
Полученные проценты	240	6 332	-
	260	-	79 256
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в	290	(62212)	(32 546)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(6 120 646)	-
	320	-	(418 994)
Чистые денежные средства	340	168 407	(372 284)

Форма 0710004 с. 2

1	2	3	4
Движение денежных средств			
Поступления от эмиссии акций или иных долевого бумаг	350	1 958 512	701 162
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими	360	-	75 667
	370	-	(558)
Погашение займов и кредитов (без процентов)	390	-	(99 605)
Чистые денежные средства	430	1 958 512	676 666
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	440	18 601	61 187
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	81 032	62 431
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по	460	30 088	(36 288)

Руководитель **Дельпаль Филипп**
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер **Чевина Наталья Викторовна**
(расшифровка подписи)

30 Марта 2006 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ
за период с 1 Января по 31 Декабря 2005 г.

		К О Д Ы		
		Форма №5 по ОКУД		
		Дата (год, месяц, число)		
Организация	ООО "РУСФИНАНС"	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид деятельности	Выдача займов населению	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма	форма собственности	по		
ООО		ОКОПФ/О		
		КФС		
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ		

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Машины и оборудование	080	19 726	62 388	(10 298)	71 816
Транспортные средства	085	2 239	-	(679)	1 560
Производственный и хозяйственный инвентарь	090	477	7 711	(5 776)	2 412
Многолетние насаждения	105	-	-	-	-
Другие виды основных средств	110	11 592	1 847	(861)	12 578
Итого	130	34 034	71 946	(17 613)	88 366

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	4 489	16 291
в том числе:			
машин, оборудования, транспортных средств	142	2 806	11 659
других	143	1 683	4 632
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	43 668	38 631
в том числе:			
Аренда офиса Н.Новгород		338	338
Аренда офиса г.Москва		19 409	19 409
Аренда офиса Екатеринбург		708	708
Аренда офиса Санкт-Петербург		435	435
Подземные гаражи		348	348
Жилое помещение (квартира)		2 053	2 053
Аренда офиса в Краснодаре		307	307
Аренда офиса г.Новосибирск		773	773
Аренда офиса в г. Казань		-	445
Аренда офиса г.Уфа		-	232
Аренда офиса Челябинск		134	134
Аренда офиса Ростов на Дону		-	250
Аренда офиса Саратов		352	352
Жилое помещение аренда квартиры г.Самара Ване		-	588
Жилое помещение аренда квар. в г.Москве Кудрявцев		-	1 080
Жилое помещение аренда квар г.Самара ,Кудрявцев		-	342
Жилое помещение, аренда кварт Беркана		-	1 980
Аренда офиса в г.Тюмень		-	490
Почтовый ящик		7	7
Рено Симбол 1.4 Аутентик / Renault Simbol 1.4 4 шт		1 160	1 160
Аренда офиса ф-л Москва		192	-
Аренда офиса Волгоград		307	307
Аренда офиса в г.Самара		480	480
Жилое помещение аренда квартиры Кольез		2 436	2 436
Аренда офиса Пермь		548	548
Легковая машина Салыган		435	435
Хенде Акцент		198	198
Пежо 206 1.6 XT/ Peugeot 206 1.6 XT 2 шт		504	504
Рено Лагуна 2 Истэйт 1.8 Динамик / Renault 2 шт		579	579

Ауди 100 Шеверев А		435	-
Аренда ВАЗ 21140		435	-
Аренда ВАЗ 21103		435	-
Аренда Сузуки Эскудо		435	-
Аренда Ford Scorpio		120	-
Аренда ВАЗ 21102		435	-
Аренда ВАЗ 21053		435	-
Аренда ВАЗ 21120		435	-
Аренда ВАЗ 2121		435	-
Аренда ВАЗ 21061		435	-
Аренда ВАЗ-21093		435	-
Аренда транспорта ВАЗ 21099		435	-
Аренда Тойота Креста		435	-
Аренда ВАЗ 21061		435	-
Аренда ВАЗ-21053		100	-
Аренда ВАЗ-21120		435	-
Аренда ВАЗ-21074		435	-
Аренда ВАЗ-21093		435	-
Аренда Ниссан Санни		435	-
Аренда Тайота Чейзер		435	-
Аренда ВАЗ 21102		435	-
Аренда ВАЗ-21011		435	-
Аренда Hunday Gets		435	-
Аренда ВАЗ-21093		435	-
Аренда Хонда Цивик		435	-
Аренда ВАЗ-21093		435	-
Аренда ВАЗ 21140		435	-
Аренда ВАЗ 2111		435	-
Аренда ВАЗ 21120		435	-
Renault Scenic/1.6 Sport Privilege		-	663
Renault Symbol/1.4 Authentique		-	305
Renault Symbol/1.4 Authentique		-	302
Аренда ГАЗ 31105		-	210
Аренда ДЭУ НЕКСИЯ Харламов С.Ю		-	232

Форма 0710005 с. 3

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрочные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Предоставленные займы	525	-	-	367 943	2 211 256
Депозитные вклады	530	-	-	221 990	-
Итого	540	-	-	589 933	2 211 256

Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного	Остаток на конец отчетного
наименование	код	ного	ного
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	610	25 571	151 264
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	611	9 824	134 404
авансы выданные	612	11 989	16 415
прочая	613	3 758	445
долгосрочная - всего	620	5 950	6 349
в том числе:			
авансы выданные	622	5 950	6 349
Итого		31 521	157 613
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	640	12 694	524 586
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	641	9 577	26 318
расчеты по налогам и сборам	643	2 880	13 016
займы	645	-	-
прочая	646	237	485 252
долгосрочная - всего	650	-	-
в том числе:			
займы	652	-	-
Итого		12 694	524 586

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный	За предыдущий
наименование	код	год	год
1	2	3	4
Материальные затраты	710	21 253	-
Затраты на оплату труда	720	253 856	72 456
Отчисления на социальные нужды	730	45 194	14 314
Амортизация	740	29 058	4 285
Прочие затраты	750	216 999	85 449
Итого по элементам затрат	760	566 360	176 504
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
расходов будущих периодов	766	30 632	21 155
резервов предстоящих расходов	767	(3 170)	3 170

Форма 0710005 с. 6

Обеспечения

Показатель		Остаток на	Остаток на
наименование	код	начало	конец отчет-
1	2	3	4
Имущество, переданное в залог	840	267 127	2 679 475
из него:			
Краткосрочные форвардные контракты (валюта- доллары США)	844	267 127	2 679 475

Руководитель

(подпись)

30 Марта 2006 г.

Дельпаль Филипп

(расшифровка
подписи)Главный
бухгалтер

(подп

Чевина
Наталья
Викторовна(расшиф
ровка
подписи)

Приложение 3:

Отчетность ООО "РУСФИНАНС" по РСБУ за 9 мес. 2006 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 30 Сентября 2006 г.

Организация **ООО "РУСФИНАНС"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности **Выдача займов населению**

Организационно-правовая форма **форма собственности**

ООО

Единица измерения **тыс руб**

Местонахождение (адрес)

127055, Москва, ул. Новослободская, д. 23

Форма №1 по ОКУД	К О Д Ы
Дата (год, месяц, число)	0710001
по ОКПО	200619130
ИНН	59013110
по ОКВЭД	7701300598\770701001
по ОКОПФ / ОКФС	65.22
по ОКЕИ	65 23
	384

Дата утверждения	.	.
Дата отправки / принятия	.	.

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Основные средства	120	72 075	56 782
Незавершенное строительство	130	9	1 071
Отложенные налоговые активы	145	43 984	23 583
Прочие внеоборотные активы	150	49 018	44 472
Итого по разделу I	190	165 086	125 908
II. Оборотные активы			
Запасы	210	9 289	4 868
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	5 559	3 625
готовая продукция и товары для перепродажи	214	17	-
расходы будущих периодов	216	3 713	1 243
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	4 185	3 840
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	6 349	6 825
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	151 264	254 217
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	134 404	210 776
Краткосрочные финансовые вложения	250	2 211 256	3 530 926
Денежные средства	260	81 032	121 972
Прочие оборотные активы	270	48	12
Итого по разделу II	290	2 463 423	3 922 659
БАЛАНС	300	2 628 509	4 048 567

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	2 396 899	3 797 133
Добавочный капитал	420	298	298
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(296 414)	(521 421)
Итого по разделу III	490	2 100 783	3 276 010
IV. Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	515	3 140	4 848
Итого по разделу IV	590	3 140	4 848
V. Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	620	524 586	767 709
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	26 318	13 700
задолженность перед персоналом организации	622	-	8 522
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	3 329
			3 329
задолженность по налогам и сборам	624	13 016	8 076
прочие кредиторы	625	485 252	734 082
Итого по разделу V	690	524 586	767 709
БАЛАНС	700	2 628 509	4 048 567

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	38 631	43 362
в том числе по лизингу	911	3 711	8 674
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	1 004	1 004
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	2 679 475	3 513 370

Руководитель

Кольез МорисГлавный бухгалтер

(подпись)

(расшифровка подписи)

Чевина Наталья

Викторовна

(подпись)

(расшифровка)

30 Октября 2006 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 1 Января по 30 Сентября 2006 г.

Организация **ООО "РУСФИНАНС"**
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид деятельности **Выдача займов населению**
Организационно-правовая форма **ООО** форма собственности
Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма №2 по ОКУД Дата (год, месяц, число) по ОКПО ИНН по ОКВЭД по ОКОПФ / ОКФС по ОКЕИ	К О Д Ы		
	0710002		
	2006	09	30
	59013110		
	7701300598\770701001		
	65.22		
	65	23	
	384		

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период
наименование	код			
1	2	3		4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1 003 053		345 262
Валовая прибыль	029	1 003 053		345 262
Коммерческие расходы	030	(364 862)		(117 480)
Управленческие расходы	040	(350 782)		(250 202)
Прибыль (убыток) от продаж	050	287 409		(22 420)
Прочие доходы и расходы				
Проценты к получению	060	5 061		5 088
Прочие операционные доходы	090	25 398		5 774
Прочие операционные расходы	100	(600 401)		(28 419)
Внерезализационные доходы	120	141 546		92 838
Внерезализационные расходы	130	(37 327)		(3 508 444)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	(178 314)		(3 455 583)
Отложенные налоговые активы	141	(20 466)		950
Отложенные налоговые обязательства	142	(1 708)		(311)
Текущий налог на прибыль	150	(23 020)		-
Штраф;измен.налог.результата 2004г.,донач.налога на приб.2005г.	180	(1 499)		-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	(225 007)		(3 454 944)
СПРАВОЧНО:				
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	87 989		60 548

Форма 0710002 с.2

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ							
Показатель		За отчетный период				За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль		убыток		прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6	7	8
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	115 264	331	331	31 626	31 626	71
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	16 574	1 770	1 770	53	53	485
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	9 702	26 613	26 613	38 703	38 703	37 288
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	3	3 157	3 157	4	4	1 713

Руководитель

(подпись)

Кольез Морис

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Чевина Наталья
Викторовна(расшифровка
подписи)

30 Октября 2006 г.

Приложение 4:

Отчетность ОАО КБ «СТОЛИЧНОЕ КРЕДИТНОЕ
ТОВАРИЩЕСТВО» по МСФО за 2005 г.

**Банк «СТОЛИЧНОЕ КРЕДИТНОЕ ТОВАРИЩЕСТВО»
открытое акционерное общество**

**Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2005 года**

Содержание

Баланс по состоянию на 31 декабря 2005.....	3
(в тысячах рублей).....	3
Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года	4
(в тысячах рублей).....	4
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года	5
(в тысячах рублей).....	5
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2005 года..	7
(в тысячах рублей).....	7
Примечания к Финансовой отчетности за 2005 год, закончившийся 31 декабря 2005 года	8

Банк «СКТ» (ОАО)
 Баланс на 31 декабря 2005 г.
 (в тысячах рублей)

Банк СКТ (ОАО)			
Баланс по состоянию на 31 декабря 2005			
(в тысячах рублей)			
	Прим.	2005	2004
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	294 418	345 676
Обязательные резервы на счетах в Банке России		22 971	13 533
Средства в других банках	6	205 546	
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	504 900	311 753
Кредиты и дебиторская задолженность	8	1 527 316	436 615
Инвестиции в ассоциированные организации	9	5 047	
Прочие активы	10	15 448	15 043
Налоговый актив		3 130	1 400
Нематериальные активы		14 541	
Основные средства	11	42 931	12 692
Инвестиционная недвижимость	12	17 130	
Итого активов		2 653 378	1 136 712
Обязательства			
Средства других банков	13	103 839	-
Средства клиентов	14	1 184 375	382 668
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	298 190	275 542
Прочие обязательства	16	17 247	8 925
Налоговое обязательство		199	2 798
Итого обязательств		1 603 850	669 933
Собственный капитал (дефицит собственного капитала)			
Уставный капитал	17	717 222	167 222
Эмиссионный доход		686 108	686 108
Нераспределенная прибыль	18	32 749	10 016
(Накопленный дефицит)		(386 551)	(396 567)
Итого собственный капитал (дефицит собственного капитала)		1 049 528	466 779
Итого обязательств и собственного капитала (дефицита собственного капитала)		2 653 378	1 136 712

Председатель Правления

Д.Л. Климов

Главный бухгалтер

Н.В. Изюмова

Банк «СКТ» (ОАО)

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(в тысячах рублей)

Банк СКТ (ОАО)			
Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года (в тысячах рублей)			
	Прим.	2005	2004
Процентные доходы	19	195 226	27 834
Процентные расходы	19	(74 806)	(21 161)
Чистые процентные доходы (Отрицательная процентная маржа)		120 420	6 673
Изменение резерва под обесценение (Изменение сумм обесценения) кредитного портфеля		(42 393)	(2 059)
Чистые процентные доходы (Отрицательная процентная маржа) после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		78 027	4 614
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи		55 222	48 015
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		6 822	(625)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		897	(817)
Комиссионные доходы	20	159 633	8 612
Комиссионные расходы	20	(31 225)	(426)
Обесценение и создание резервов по прочим активам			2 839
Прочие операционные доходы		9 664	11 151
Чистые доходы (расходы)		279 040	74 417
Операционные расходы	21	(241 334)	(61 596)
Прибыль (убыток) до налогообложения		37 706	12 821
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности после налогообложения		(159)	(7)
Прибыль (убыток) за период		37 547	12 814
Расходы по налогу на прибыль	22	(4 797)	(2 798)
Чистая прибыль		32 749	10 016
Председатель Правления		Д.Л. Климов	
Главный бухгалтер		Н.В. Изюмова	

Банк «СКТ» (ОАО)

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года
(в тысячах рублей)

Банк СКТ (ОАО)		
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года (в тысячах рублей)		
	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года
Денежные средства от операционной деятельности		
Проценты полученные	172 638	8 649
Проценты уплаченные	(65 436)	(20 739)
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющимися в наличии для продажи доходов за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	55 222	6 238
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	6 822	(625)
Комиссии полученные	158 408	8 612
Комиссии уплаченные	(29 673)	(426)
Прочие операционные доходы	22 817	11 151
Уплаченные операционные расходы	(241 259)	(57 722)
Уплаченный налог на прибыль	(5 209)	-
Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	74 330	(44 862)
(Прирост) снижение операционных активов и обязательств		
Чистый (прирост) снижение по обязательным резервам на счетах в Центральном банке Российской Федерации	(9 438)	(13 265)
Чистый (прирост) снижение по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	(263 404)
Чистый (прирост)/ снижение по средствам в других банках	(205 546)	(2 315)
Чистый (прирост)/ снижение по кредитам и дебиторской задолженности	(1 121 508)	(320 044)
Чистый (прирост)/ снижение по прочим активам	31 804	34 857
Чистый (прирост)/ снижение по средствам других банков	103 839	-
Чистый (прирост)/ снижение по средствам клиентов	813 650	381 686
Чистый прирост (снижение) по финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		275 542
Чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	(26 956)	9 375
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности	(339 825)	57 570
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение финансовых активов, относящихся к категории «имеющиеся в наличии для продажи»	(192 332)	-

5

Банк «СКТ» (ОАО)

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(в тысячах рублей)

	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года
Выручка от реализации (и погашения) финансовых активов, относящихся к категории «имеющиеся в наличии для продажи»	-	-
Приобретение финансовых активов, относящихся к категории «удерживаемые до погашения»	-	-
Выручка от погашения финансовых активов, относящихся к категории «удерживаемые до погашения»	-	-
Приобретение дочерней организации за вычетом полученных денежных средств	(5 047)	-
Выручка от реализации дочерней организации за вычетом уплаченных денежных средств	-	-
Приобретение основных средств	(47 662)	(12 817)
Выручка от реализации основных средств	(159)	7
Приобретение объектов инвестиционной недвижимости	(17 130)	-
Выручка от реализации объектов инвестиционной недвижимости	-	-
Дивиденды полученные	-	-
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности	(262 330)	(12 810)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Эмиссия обыкновенных акций	-	3 000
Эмиссия привилегированных акций	-	-
Прочие взносы акционеров в уставный капитал	550 000	297 000
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	-	-
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров	-	-
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	-	-
Погашение долговых ценных бумаг	-	-
Привлечение прочих заемных средств	-	-
Возврат прочих заемных средств	-	-
Выплаченные дивиденды	-	-
Прочие выплаты акционерам	-	-
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	550 000	300 000
Влияние изменений официального курса Банка России на денежные средства и их эквиваленты	897	(817)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	(51 258)	343 943
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	345 676	1 733
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	294 418	345 676

Председатель Правления

Д.Л. Климов

Главный бухгалтер

Н.В. Изюмова

Банк «СКТ» (ОАО)

Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
(в тысячах рублей)

Банк СКТ (ОАО)					
Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2005					
года					
(в тысячах рублей)					
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд переоценки ОС	Накопленные убытки	ИТОГО
Баланс за 31/12/2002	12 000	208 596	1 648	(394 833)	(172 589)
Корректировка на инфляцию	152 222	180 512			332 734
Выбытие ОС			(1 645)		(1 645)
Чистый убыток				(1 734)	(1 734)
Баланс за 31/12/2003	164 222	389 108	3	(396 567)	156 766
Выпущенные акции	3 000	297 000			300 000
Выбытие переоцененных ОС			(3)		(3)
Чистый убыток				10 016	10 016
Баланс за 31/12/2004	167 222	686 108	0	(386 551)	466 779
Выпущенные акции	550 000				550 000
Выбытие переоцененных ОС					0
Чистый убыток				32 749	32 749
Баланс за 31/12/2005	717 222	686 108	0	(802)	1 049 528
Председатель Правления	Д.Л. Климов				
Главный бухгалтер	Н.В. Изюмова				

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности за 2005 год, закончившийся 31 декабря 2005 года

1. Основная деятельность

Банк «Столичное Кредитное Товарищество» (далее – Банк), созданный в форме открытого акционерного общества имеет сокращенное название – Банк «СКТ» (ОАО). Банк создан по решению учредителей и зарегистрирован в Банке России 03.10.1990 г., регистрационный № 435, как универсальное кредитное учреждение, предоставляющее полный пакет банковских услуг, в числе которых расчетное обслуживание, кредитование, операции с банковскими картами, депозиты и другие банковские услуги, предоставляемые в российских рублях и иностранных валютах.

За период деятельности Банк неоднократно изменял наименование и организационно-правовую форму:

- на момент регистрации - Ленинградский коммерческий агропромышленный банк «Ленагропромбанк» - паевой банк. Состав пайщиков - агропромышленные предприятия Ленинградской области (несколько сотен предприятий - около 70% долей) и частные лица - сотрудники Банка;
- с 1992 года - Акционерный коммерческий агропромышленный банк Санкт-Петербурга (А/О «Петроагропромбанк») - акционерное общество закрытого типа. С 1993 года - открытое акционерное общество;
- с начала 1997 года контрольный пакет акций Банка был приобретен акционерами Банка «СБС - АГРО» и «Петроагропромбанк» вошел в одноименную группу Банков с обретением названия «СБС - АГРО - ПЕТЕРБУРГ»;
- с 1999 года контрольный пакет акций Банка был продан и банк получил название «Северо-Западное Общество Взаимного Кредита». В 2001 году акционеры приняли решение о переводе бизнеса в Москву. Фактический перевод состоялся в марте 2003 года.

С 12.01.2004 г. кредитная организация переименована в Банк «Столичное Кредитное Товарищество» (открытое акционерное общество).

Банк включен в реестр Банков-участников системы обязательного страхования вкладов. Свидетельство № 868 от 26.08.2005 года.

Количество работников Банка по состоянию на 01 января 2006 года составляло 303 человека.

Место нахождения Банка: Российская Федерация, 113035, город Москва, Садовническая набережная, д.9.

Филиалов и представительств Банк не имеет.

Банк имел следующие дополнительные офисы:

№ п/п	Номер	Адрес дополнительного офиса
1	0001	г. Москва, Садовническая набережная, д. 9
2	0002	г. Москва, Большая Сухаревская площадь, д. 16/18, стр. 2
3	0003	г. Москва, проспект Мира, д. 41, стр. 1.
4	0004	г. Москва, ул. Красноказарменная, д. 17, корп. В, стр. 1.
5	0005	г. Москва, ул. 1-я Тверская-Ямская, д. 16/23, стр.1.

Основными видами деятельности кредитной организации являются:

- привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов юридических лиц и ссудных счетов физических лиц;
- осуществление расчетов по поручению юридических и физических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
 - купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
 - выдача банковских гарантий.
 - привлечение денежных средств физических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
 - размещение привлеченных во вклады (до востребования и на определенный срок) денежных средств физических лиц от своего имени и за свой счет;
 - открытие и ведение банковских счетов физических лиц;
 - осуществление расчетов по поручению физических лиц по их банковским счетам.
- В отчетном периоде преобладающими направлениями активных операций, имеющими приоритетное значение для кредитной организации - эмитента, являются:
- потребительское кредитование физических лиц (в основном на покупку автомобилей);
 - кредитование юридических лиц;
 - операции с ценными бумагами;
 - расчётно-кассовое обслуживание юридических и физических лиц.

2. Экономическая среда

Банк осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Хотя за прошедшие несколько лет экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, банковский сектор в Российской Федерации особенно чувствителен к колебаниям валютного курса и экономической ситуации.

Банковская деятельность в России сопряжена с высокими рисками. Вместе с тем денежно-кредитная политика российского государства направлена на укрепление устойчивости банковского сектора, усиление защиты интересов вкладчиков и кредиторов банков.

Банковская система России характеризуется значительным уровнем концентрации (на пять крупнейших банков приходится значительная доля совокупных активов банковской системы) и доминирующим положением банков с государственным участием.

В настоящее время увеличивается доля банков с участием иностранного капитала, крупные же российские частные банки, в большинстве своем, входят в состав финансово-промышленных групп и, как правило, ориентированы на обслуживание их денежных потоков.

Относительно незначительный размер банковской системы Российской Федерации делает ее подверженной влиянию общей ситуации в экономике страны.

Существенными факторами риска, присущими российской банковской системе, остаются низкая капитализация значительного числа Российских банков, незавершенность проводимых Банком России реформ, а также несовершенство действующего банковского законодательства в части обеспечения прав кредиторов и пруденциального надзора за деятельностью кредитных организаций.

Кроме того, сложившаяся экономическая ситуация по-прежнему ограничивает объемы операций на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Таким образом, руководство использует наиболее точную имеющуюся информацию для того, чтобы при необходимости корректировать рыночные котировки для отражения собственной оценки справедливой стоимости.

Негативное влияние рисков, присущих российской банковской системе, на финансовое положение кредитной организации, преодолевается с помощью поддержки крупных акционеров.

3. Основы представления отчетности

Представленная финансовая отчетность Банка является неконсолидированной. Данная отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Комитета по международным стандартам финансовой отчетности. Банк ведет учетные записи в соответствии с требованиями банковского законодательства Российской Федерации.

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

Банк осуществляет бухгалтерский учет в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Данные финансовые отчеты были подготовлены на основе учетных данных Банка и скорректированы в соответствии с принципами учетной политики.

Данная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации, российских рублях. МСФО 22 «Объединение бизнеса», МСФО 27 «Сводная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании» и ПКИ-33 «Консолидация и метод учета по долевого участию» применяются только при составлении консолидированной финансовой отчетности.

МСФО 14 «Сегментная отчетность» применяется только в случае, если ценные бумаги Банка свободно обращаются на ОРЦБ (включены хотя бы одним организатором торговли в котировальные листы первого или второго уровня)

МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» при составлении отчетности за 2005 год не применяется.

Согласно стандарту экономика считается гиперинфляционной при существовании следующих условий:

- основные сбережения делаются в активах, номинированных в иностранной валюте;
- большинство цен устанавливается в стабильной иностранной валюте;
- продажа товаров в кредит осуществляется по ценам с надбавкой на инфляцию;
- процентные ставки, цены и зарплата привязаны к индексу цен;
- кумулятивная инфляция за последние 3 года приближается или превосходит 100%.

По данным Государственного комитета Российской Федерации по статистике показатель инфляции за 3 последние года не превысил 12%. Такие показатели позволяют не рассматривать Российскую Федерацию в качестве государства с гиперинфляционной экономикой.

МСФО 33 «Прибыль на акцию» применяется только в случае, если ценные бумаги Банка свободно обращаются на рынке, то есть если Банк имеет организационно-правовую форму открытого акционерного общества.

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что эти оценки основаны на понимании руководством текущих событий и операций, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

4. Принципы учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой наиболее ликвидную статью активов Банка. Данные активы могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного года. Все краткосрочные межбанковские размещения включаются в статью Средства в других банках. Любые средства, на которые распространяются какие-либо ограничения в использовании, исключаются из статьи Денежные средства и их эквиваленты.

Обязательные резервы на счетах в Банке России. Обязательные резервы на счетах в Банке России представляют собой денежные средства, депонируемые в Банке России в обязательном порядке в соответствии с действующим законодательством. Данные средства не могут использоваться в ежедневной операционной деятельности Банка и поэтому не подлежат включению в статью Денежные средства и их эквиваленты.

Предоставленные кредиты, авансы и резерв под обесценение кредитов.

Кредиты, предоставленные Банком в виде денежных средств непосредственно заемщику (кроме тех, которые предоставлены с намерением немедленной или скорой продажи и отражаются как торговые активы), классифицируются как предоставленные кредиты и авансы.

Изначально предоставленные кредиты и авансы отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленного кредита. В дальнейшем предоставленные кредиты и авансы учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение кредитов. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного кредита, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам, действующих на дату предоставления кредита. Предоставленные кредиты

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

и авансы отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам.

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

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

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

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

Уменьшение ранее созданного резерва под обесценение кредитов отражается по кредиту строки "Резерв под обесценение кредитов" в Отчете о прибылях и убытках.

Банк не имеет договоров с третьими сторонами на приобретение кредитов.

Прочие обязательства кредитного характера. В ходе обычной деятельности Банк принимает на себя прочие обязательства кредитного характера, включая обязательства по выдаче кредитов, аккредитивов и гарантий. Учетная политика и методология резервирования аналогичны предоставленным кредитам и авансам, как описано выше. Банк создает специальные резервы под прочие обязательства кредитного характера, если велика вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. По состоянию на 01 января 2004 года Банк перешел на учет в соответствии с МСФО 39 и классифицировал часть портфеля инвестиционных бумаг как «имеющиеся в наличии для продажи». Данная категория ценных бумаг включает ценные бумаги, которые руководство намерено удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований ликвидности Банка и изменения процентных ставок, обменных курсов или котировок стоимости ценных бумаг. Соответствующая классификация осуществляется руководством Банка в момент их приобретения.

Первоначально ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке), а затем переоцениваются по справедливой стоимости на основе корректировок на покупку. Некоторые ценные бумаги, существующие корректировки которых, по мнению руководства, не отражают их настоящей рыночной стоимости, оценены Банком по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается Банком на основе оценки сумм, которые могут быть получены при реализации данных ценных бумаг. Реализованные и нерезализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в Отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по ценным бумагам. Дивиденды полученные учитываются по строке «Прочие операционные доходы».

Ценные бумаги, приобретенные при первичном размещении. По состоянию на 01 января 2004 года Банк перешел на ведение учета в соответствии с МСФО 39 и классифицировал инвестиционные ценные бумаги, приобретенные непосредственно у эмитента, за исключением тех, которые были приобретены в целях продажи в течение краткосрочного периода как «ценные

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

бумаги, приобретенные при первичном размещении». Такие ценные бумаги подпадают под определение «предоставленных кредитов» согласно МСФО 39 и учитываются по амортизированной стоимости. Доходы, возникающие от амортизации стоимости данных ценных бумаг, отражаются в отчете о прибылях и убытках как «процентные доходы» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Основные средства. Основные средства отражены по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в Отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости актива и ценности его использования.

Основные средства Банка переоцениваются в случае изменения справедливой стоимости объектов. Фонд переоценки основных средств, включенный в собственные средства, относится непосредственно на нераспределенную прибыль/[накопленный дефицит] после реализации дохода от переоценки, то есть в момент списания или выбытия актива или по мере использования данного актива Банком. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости. Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

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

Амортизация. Амортизация начисляется по методу равномерного списания, с использованием норм амортизации исходя из фактического срока полезного использования основных средств и нематериальных активов.

Объекты основных средств:

- недвижимое имущество – 2% в год;
- автомобили – 14,29% в год;
- компьютерная и оргтехника – 20% в год;
- прочее оборудование – 14,3 - 25% в год.

Нематериальные активы:

- программное обеспечение – 10% в год;
- прочие нематериальные активы – 10% в год.

Векселя. Банк выпускает для своих клиентов векселя. Векселя могут предоставляться в обмен на денежные средства или в качестве платежного инструмента, который клиент может реализовать на внебиржевом вторичном рынке. Векселя, выпускаемые Банком, первоначально учитываются по стоимости продажи, которая представляет собой выручку от реализации этих бумаг за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии выпущенные векселя учитываются по амортизированной стоимости, а разница между выручкой от реализации этих бумаг и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в тех периодах, когда ценная бумага находилась в обращении с использованием метода эффективной доходности.

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

Дивиденды. Дивиденды отражаются в собственных средствах акционеров в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после даты составления бухгалтерского баланса, отражаются в примечаниях о событиях, произошедших после отчетной даты. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

Налоги на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы по налогообложению в Отчете о прибылях и убытках за год включают текущие налоговые платежи и изменения в отложенном налогообложении. Текущие налоговые платежи рассчитываются на

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления Бухгалтерского баланса. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

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

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по методу наращивания. Просроченные проценты, а также наращенные проценты, получение которых, по мнению руководства, сомнительно, не включаются в состав процентных доходов.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например приобретения кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка/продажа компаний, отражаются в отчете о прибылях и убытках по завершении сделки. Непроцентные расходы отражаются в момент получения материальных ценностей или услуг.

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

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу Банка России на дату составления баланса. Положительные или отрицательные курсовые разницы, возникающие при переоценке активов и обязательств, отражаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты.

На 01 января 2006 года официальный обменный курс, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 28,7825 рубля за 1 доллар США. При обмене российских рублей на другие валюты существуют обменные ограничения, а также меры валютного контроля. В настоящее время российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включающие валютнообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, валютные и процентные опционы, а также другие производные финансовые инструменты, первоначально отражаются в балансе по стоимости приобретения (включая все затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми и инвестиционными ценными бумагами и доходы за вычетом расходов по операциям с драгоценными металлами в зависимости от типа сделки.

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

Форвардные контракты с реальной поставкой валюты. При уплате Банком причитающиеся суммы по форвардным контрактам с реальной поставкой валюты, в отчетности отражается прибыль/убыток соответственно, если в результате переговоров была согласована меньшая сумма, Банк отражает прибыль/убыток на основе новых согласованных условий. В случаях, когда не были осуществлены расчеты или согласованы новые условия, прибыль/убыток

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

по форвардным контрактам с реальной поставкой валюты отражаются на основе обменного курса, действующего на конец отчетного периода, включая проценты и штрафы, если таковые были предусмотрены. Взаимозачеты доходов и убытков по форвардным контрактам с реальной поставкой валюты, заключенным с одним контрагентом, не производились.

Взаимозачеты. В тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательств, финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в бухгалтерском балансе отражается чистая величина.

Активы, находящиеся на хранении. Активы и обязательства, удерживаемые Банком от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в балансе на отчетную дату. Комиссии, получаемые по таким операциям, отражаются по строке «Комиссионные доходы» отчета о прибылях и убытках.

Резервы. Резервы отражаются в отчетности при возникновении у Банка обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Банку потребуются отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью надежности.

Отчисления в Пенсионный фонд. Банк производит взносы в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала.

Операционная аренда. Выплаты, производимые в рамках операционной аренды, списываются равными частями на расходы в течение срока аренды.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Наличные средства	76 983	13 134
Остатки по счетам в Банке России (кроме фонда обязательного резервирования)	172 320	317 478
Корреспондентские счета в кредитных организациях:		
- Российской Федерации	40 636	12 855
- других стран	4 479	2 209
Итого денежных средств и их эквивалентов	294 418	345 676

6. Средства в других банках

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Кредиты и депозиты в других банках	205 753	0
За вычетом резерва под обесценение	0	0
Итого средств в других банках	205 753	0

7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Корпоративные акции	2 639	600
Векселя кредитных организаций	501 750	311 753
Резерв на возможные потери	511	(600)
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для перепродажи	504 900	311 753

8. Кредиты и дебиторская задолженность

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Текущие кредиты и авансы	1 571 680	445 743

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

Просроченные кредиты	7 431	118
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(51 795)	(9 246)
Итого кредитов и авансов клиентам	1 527 316	436 615

Изменения в резерве под обесценение кредитного портфеля представлены в таблице:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Резерв по состоянию на 1 января	9 246	7 187
Чистое изменение резерва под обесценение кредитного портфеля	42 549	2 059
Резерв за 31 декабря	51 795	9 246

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

	31 декабря 2005 г.		31 декабря 2004 г.	
	сумма	%%	сумма	%%
Строительство	60 523	4	40 000	9
Недвижимость	66 173	4	87 404	19
Транспорт	14 694	1	13 874	3
Торговля	182 307	12	133 408	30
Лизинг	79 674	5	2 850	1
Прочие	83 754	5	18 525	4
Физические лица	1 091 886	69	149 800	34
Итого кредитов и дебиторской задолженности (общая сумма)	1 579 011	100	445 861	100

К категории крупных кредитов отнесены 5 кредитов, из них 4 – кредиты юридическим лицам, 1 – кредит физическому лицу, на общую сумму 386 689 тыс. руб., их удельный вес в общем объеме кредитного портфеля составил 25 % (в 2004 году сумма крупных кредитов составила 187 046 тыс.руб.).

Географический анализ и анализ кредитов и дебиторской задолженности по структуре валют, по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Банк предоставил ряд кредитов связанным сторонам. Соответствующая информация по кредитам связанным сторонам представлена в Примечании 27.

9. Инвестиции в дочерние организации.

В таблице ниже представлен список дочерних организаций:

Наименование организации	Вид деятельности	Удельный вес акций, принадлежащих головной организации (%)	Балансовая стоимость акций за 31 декабря 2005
Закрытое акционерное общество «Столичная Лизинговая Компания»	Финансовый лизинг	51	510
Закрытое акционерное общество «Столичный экспресс»	Финансовое посредничество	75	4507
Закрытое акционерное общество «Центр-Авто»	Деятельность автомобильного	100	30

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

	грузового специализированного транспорта	
Итого		5 047

Более полная информация представлена в Консолидированной финансовой отчетности Банка на 31 декабря 2005 г.

10. Прочие активы

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Начисленный доход	10 157	4 287
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	4 178	11 903
Прочее	1 113	805
Резервы на возможные потери	0	(552)
Итого прочих активов	15 448	16 443

11. Основные средства и имущество

Основные средства состоят из офисного и компьютерного оборудования, кассовой и другой техники.

Состав имущества Банка по состоянию на 01.01.2006 г. представлен в таблице:

	Оборудование	Мебель	Прочие ОС	Оборудование к установке	Итого
Первоначальная стоимость или оценка					
на 31 декабря 2004 года	6 794	439	2 731	2 853	12 817
Поступления	0	0	0	33 834	33 834
Оборудование, введенное в экс.	14 516	4 287	4 394	23 197	-
Выбытия	-	179	-	-	179
на 31 декабря 2005 года	21 310	4 547	7 125	13 490	46 472
Накопл. амортизация					
на 31 декабря 2004 года	46	1	78	-	125
Отчисления за год	588	354	2 493	-	3 435
Списано при выбытии	-	20	-	-	20
на 31 декабря 2005 года	634	335	2 571	-	3 540
Остаточная стоимость					
на 31 декабря 2004 года	6 748	438	2 653	2 853	12 692

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

20 676				
на 31 декабря 2005				
года	4 212	4 553	13 490	42 931

Общая сумма основных средств на 01.01.2006 года составила 42 932 тыс. рублей. Так как объекты основных средств приобретены Банком преимущественно в 2004-2005 годах на свободном рынке, стоимость приобретения основных средств является справедливой, таким образом, необходимость проведения переоценки отсутствует.

12. Инвестиционная недвижимость.

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Стоимость на начало года	0	0
Приобретения	17 130	0
Выбытие инвестиционной недвижимости	0	0
Стоимость на конец года	17 130	0
Накопленная амортизация	0	0
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005	17 130	0

13. Средства других банков

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	103 839	0

14. Средства клиентов

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Государственный и бюджетные организации		
- текущие/расчетные счета	283	
- срочные депозиты	30 000	
Прочие юридические лица	635 209	213 965
- текущие/расчетные счета	394 668	162 470
- срочные депозиты	240 541	51 495
Физические лица	502 805	167 843
- текущие счет/вклады до востребования	120 247	89 983
- срочные вклады	382 558	77 860

15. Выпущенные долговые ценные бумаги

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Векселя	298 190	275 542

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя векселя процентные и с дисконтом. Процент по векселям варьировался от 10.9 для процентных и 8.9 для дисконтных. Средний срок по выпущенным ценным бумагам составляет от 6 месяцев до одного года.

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

16. Прочие обязательства

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Начисленные расходы	15 386	0
Кредиторская задолженность	1 861	8 925
Итого прочие обязательства	17 247	8 925

17. Уставный капитал

По состоянию на 01 января 2006 года объявленный уставный капитал Банка составил 565 000 тыс. руб., включая 56 490 000 (пятьдесят шесть миллионов четыреста девяносто тысяч) обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 (десять) руб. каждая и 100 000 (сто тысяч) привилегированных акций номинальной стоимостью 1 (один) руб. каждая (размещенные акции).

При этом число привилегированных именных акций с государственным регистрационным номером выпуска 20100435В номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая – 90 000 (девяносто тысяч) штук; число привилегированных именных акций с государственным регистрационным номером выпуска 20200435В номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая – 10 000 (десять тысяч) штук.

Выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включал следующие компоненты:

ОБЫКНОВЕННЫЕ АКЦИИ	
Общая номинальная стоимость (тыс. руб.)	564 900
Доля акций данной категории в уставном капитале Банка (%)	99,982
ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ АКЦИИ	
Общая номинальная стоимость, тыс. руб.	100
Доля акций данной категории в уставном капитале Банка (%)	0,018

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 10 (десять) руб. за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

Привилегированные акции имеют номинальную стоимость 1 (один) руб., акционеры – владельцы привилегированных акций не обладают правом голоса, за исключением случаев прямо предусмотренных законодательством, однако имеют преимущества перед владельцами обыкновенных акций в случае ликвидации Банка.

В 2005 году проведены две дополнительные эмиссии обыкновенных акций на общую сумму 500 000,00 руб.:

Номер эмиссии	Дата регистрации отчёта	Государственный номер	Вид акций	Форма выпуска	Номинальная стоимость ценных бумаг
8 (дополнительная) эмиссия	09.02.2005	10400435В (008D)	Обыкновен- ные именные	Бездокумен- тарные	10 руб.
9 (дополнительная) эмиссия	25.08.2005	10400435В (009D)	Обыкновен- ные именные	Бездокумен- тарные	10 руб.

Список акционеров, владеющих по состоянию на 01.01.2006 г., более чем 5 % акций в Уставном капитале Банка приведен в следующей таблице:

№ п/п	Наименование акционера	Номинальная стоимость доли (тыс. руб.)	Доля в уставном капитале
1.	Общество с ограниченной ответственностью «ВКЛАДЪ»	311 610,28	55,152

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

№ п/п	Наименование акционера	Номинальная стоимость доли (тыс. руб.)	Доля в уставном капитале
2.	Закрытое акционерное общество «ДЛК»	101 216,68	17,914
3.	Некоммерческое Партнерство «Столичное Паевое Общество»	80 533,35	14,254
4.	Открытое акционерное общество «ЦЕНТР ЮВЕЛИР»	28 295,00	5,008
5.	Закрытое акционерное общество «Издательство «Тополь»	28 261,88	5,002

Сведения о собственниках акционерах – юридических лицах, которые могут прямо или косвенно оказать влияние, в том числе существенное, на управление Банком приведены в таблице:

№	Участник Банка	Доля в УК банка (%)	Место нахождения	Учредители участника банка, их доли в уставном капитале участника банка
1.	Общество с ограниченной ответственностью «ВКЛАДЪ»	55,152	103006, г. Москва, ул. Малая Дмитровка, д. 24/2	Григорьев Алексей Владимирович 100%
2.	Закрытое акционерное общество "ДЛК"	17,914	115035, г. Москва, Садовническая наб., д. 9	Климов Дмитрий Леонидович 50% Осадчий Владимир Николаевич 50%
3.	Некоммерческое Партнерство "Столичное Паевое Общество"	14,254	115035, г. Москва, Садовническая наб., д. 9	Учредитель является некоммерческой организацией
4.	Открытое акционерное общество "ЦЕНТР ЮВЕЛИР"	5,008	117420 г. Москва ул. Наметкина д.10А	Алхазов Сергей Львович 80,88%
5.	Закрытое акционерное общество "Издательство "Тополь"	5,002	129281, г. Москва, ул. Енисейская, д. 33, комната правления 51	Туйкин Олег Рафгатович 100%

18. Нераспределенная прибыль и прочие фонды

В соответствии с действующим законодательством о банках и банковской деятельности Банк распределяет прибыль между участниками и/ или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Фонды Банка, образованные по российским правилам бухгалтерского учета на 01.01.2006 года составили:

Наименование фонда	Остаток на 01.01.2005	Оборот по кредиту	Оборот по дебету	Остаток на 01.01.2006
Резервный фонд (Балансовый счет № 10701)	10 685	18 877	-	29 562
Фонд накопления (Балансовый счет № 10703)	29 938	-	-	29 938

19

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

На 31 декабря 2005 года нераспределенная прибыль Банка составила 29 077 тыс.руб. и была распределена в резервный фонд Банка (в 2004 году прибыль к распределению составила 18 877 тыс.руб.)

19. Процентные доходы и расходы

	31 декабря 2005г.	31 декабря 2004 г.
Процентные доходы:		
Доходы от средств, размещенных в других банках	13 250	43
Доходы по кредитам и авансам клиентам	181 976	27 791
Доходы, полученные по открытым счетам		
Итого процентных доходов	195 226	27 834
Процентные расходы		
Расходы по выпущенным векселям	31 769	12 702
Расходы по привлеченным средствам клиентов	43 037	8 177
Расходы по привлеченным средствам банков		282
Итого процентных расходов	(74 806)	(21 161)
Чистые процентные доходы	120 420	6673

20. Комиссионные доходы и расходы

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Комиссия по выданным гарантиям	8 672	4 366
Комиссия по расчетным операциям	132 097	3 887
Комиссия по кассовым операциям	4 655	355
Прочее	14 209	4
Итого комиссионных доходов	159 633	8 612
Комиссия по расчетным операциям	2 594	250
Комиссия по полученным гарантиям, поручительствам		31
Комиссия по кассовым операциям	6	3
Прочее	28 625	142
Итого комиссионных расходов	(31 225)	(426)
Чистые комиссионные доходы	128 408	8 186

21. Операционные расходы

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Арендная плата	43 340	18 812
Затраты на персонал	121 288	27 194
Административные расходы	49 835	10 226
Прочее	26 871	5 364
Итого операционных расходов	(241 334)	(61 596)

22. Налогообложение

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Банка, составляет 24%.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 24%.

Чистое отложенное налоговое обязательство в сумме 1 961 тыс. руб. представляет собой

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

сумму налога на прибыль, которая увеличивает расходы по налогу на прибыль за 2005 год. Учитывая наличие переплаты по налогу на прибыль и НДС за 2005 год, отложенное налоговое обязательство может быть погашено Банком суммой имеющейся переплаты.

Прочие значительные налоговые платежи, уплачиваемые Банком и включенные в состав операционных расходов, представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Налог на имущество	412	14
НДС	19 552	4 191
Прочие		100
Итого прочих налогов	19 964	4 305

Налог на имущество рассчитывается по ставке 2.2 % на стоимость основных средств в соответствии с правилами Российского бухгалтерского учета. В отношении НДС Банк ведет отдельный учет облагаемых и необлагаемых налогом доходов (расходов) и использует право возмещения НДС. Большая часть доходов от услуг банковской деятельности не облагается налогом на добавленную стоимость и, соответственно, значительная сумма НДС уплаченного относится на расходы.

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

23. Сегментный анализ, географический анализ

Сегментный анализ. Сегментный анализ не осуществлялся, поскольку ценные бумаги Банка не имеют статуса свободно обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Географический анализ.

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

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	255 792	38 626	0	294 418
Обязательные резервы на счетах в Банке России	22 971	0	0	22 971
Средства в других банках	201 067	4 479		205 546
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	504 900	0	0	504 900
Кредиты и дебиторская задолженность	1 524 389	2 927	0	1 527 316
Инвестиции в ассоциированные организации	5 047	0	0	5 047
Прочие активы	14 400	0	1 048	15 448
Налоговый актив	3 130	0	0	3 130
Нематериальные активы	14 541	0	0	14 541
Основные средства	42 932	0	0	42 932
Инвестиционная недвижимость	17 130	0	0	17 130
Итого активов	2 606 298	46 032	1 048	2 653 378
Обязательства				
Средства других банках	103 839	0	0	103 839
Средства клиентов	1 183 048	6	1 321	1 184 375
Выпущенные долговые ценные бумаги	214 243	0	83 947	298 190
Прочие обязательства	17 247	0	0	17 247
Налоговое обязательство	199	0	0	199
Итого обязательств	1 518 576	6	85 268	1 603 850

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

24. Управление финансовыми рисками

	До востребо- вания или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Просрочен- ные/неуста- новленные сроки погашения	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	294 418	0	0	0	0	294 418
Обязательные резервы на счетах в Банке России	0	0	0	0	22 971	22 971
Средства в других банках	0	50 000	50 000	105 546	0	205 546
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0	117 804	161 482	225 614	0	504 900
Кредиты и дебиторская задолженность	361 258	363 467	352 715	449 876	0	1 527 316
Инвестиции в ассоциированные организации	0	0	0	0	5 047	5 047
Прочие активы	0	0	0	0	15 448	15 448
Налоговый актив	0	0	0	0	3 130	3 130
Нематериальные активы					14 541	14 541
Основные средства					42 931	42 931
Инвестиционная недвижимость					17 130	17 130
Итого активов	655 676	531 271	564 197	781 036	121 198	2 653 378
Обязательства						
Средства других банков	103 839	0	0	0	0	103 839
Средства клиентов	658 806	275 509	225 948	24 112	0	1 184 375
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 852	96 697	176 641	0	0	298 190
Прочие обязательства	17 247	0	0	0	0	17 247
Налоговое обязательство	0	0	0	0	199	199
Итого обязательств	804 744	372 206	402 589	24 112	199	1 603 850
Чистая разница между активами и пассивами	149 068	-159 065	-161 608	-756 924	-120 999	-1 049 528

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

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

Анализ по структуре валют. Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. На 01 января 2006 года Банк имел остатки в рублях и других валютах. Другие виды валют представлены в основном суммами в долларах США и евро.

Позиции Банка по валютам на 01 января 2006 года представлены ниже.

Активы	РУБ	Доллары США	ЕВРО	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	255 791	37 228	1 399	294 418
Обязательные резервы на счетах в Банке России	22 971			22 971
Средства в других банках	200 761	4 550	235	205 546
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	504 900			504 900
Кредиты и дебиторская задолженность	1 228 810	298 506		1 527 316
Инвестиции в ассоциированные организации	5 047			5 047
Прочие активы	15 448			15 448
Налоговый актив	3 130			3 130
Нематериальные активы	14 541			14 541
Основные средства	42 932			42 932
Инвестиционная недвижимость	17 130			17 130
Итого активов	2 311 460	340 284	1 634	2 653 378
Обязательства				
Средства других банков	103 839			103 839
Средства клиентов	1 073 455	103 065	7 855	1 184 375
Выпущенные долговые ценные бумаги	128 499	169 691		298 190
Прочие обязательства	17 169	78		17 247
Налоговое обязательство	199			199
Итого обязательств	1 323 161	272 834	7 855	1 603 850
Чистая балансовая позиция	988 299	67 450	(6 221)	1 049 528

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

Банк подвержен процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по предоставлению кредитов и авансов клиентам и другим банкам по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков депозитов и прочих заемных средств с фиксированными процентными ставками. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров, как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

Финансовый комитет устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

сроков изменения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Банк обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Банк подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов, при наступлении срока погашения депозитов, выдаче кредитов, производством выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Банк не аккумулирует денежные средства на случай одновременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как исходя из имеющейся практики можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Планово-экономический отдел.

В соответствии с требованиями Банка России и внутренних регламентов Банк осуществляет ежедневный мониторинг позиции по ликвидности путем расчета нормативов мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности, характеризующих относительную величину чистого разрыва, предельные значения которых, установленные на дату составления отчетности, составляют соответственно min 15 %, min 50%, max 120%. В течение отчетного периода значения нормативов, рассчитанные Банком, соответствовали установленным критериям. По состоянию на 01.01.2006 года значения рассчитанных Банком нормативов ликвидности составляли:

Норматив мгновенной ликвидности	Высоколиквидные активы / обязательства до востребования	Значение
Норматив текущей ликвидности	Ликвидные активы / обязательства на срок не более 30 дней	57,9
Норматив долгосрочной ликвидности	Размещенные средства на срок более 1 года / собственные средства + обязательства сроком более 1 года	97,4

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

Кредитный риск. Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы связанных заемщиков. Банк осуществляет регулярный мониторинг таких рисков. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям рассматриваются Кредитным комитетом и утверждаются Председателем Правления Банка.

Риск на одного заемщика, включая банки и брокерские компании, дополнительно ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и забалансовые риски, а также внутридневными лимитами риска поставок в отношении торговых инструментов, таких как форвардные валютнообменные 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 посредством изменения кредитных лимитов в случае необходимости. Кроме этого, Банк управляет кредитным риском, в частности, путем получения залога, банковских гарантий и поручительств компаний и физических лиц.

Максимальный уровень кредитного риска Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

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

25. Условные обязательства, производные финансовые инструменты

Судебные разбирательства. По состоянию на 31 декабря 2005 г. Банк выступает в качестве истца в двух судебных делах в отношении зданий, принадлежащих Банку в Санкт-Петербурге. Оба иска были возбуждены в 2003 году. Руководством Банка было принято решение о создании резерва в размере 100 % от стоимости основных средств.

Налоговое законодательство. Ввиду наличия в российском законодательстве в сфере хозяйственной деятельности, в частности, в налоговом законодательстве норм, допускающих неоднозначное толкование, а также учитывая сложившуюся в условиях общей нестабильности практику непредсказуемой оценки налоговыми органами фактов хозяйственной деятельности, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Банка может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами.

Обязательства по операционной аренде. В процессе своей деятельности Банк заключает ряд договоров аренды. Большинство этих договоров не являются безотзывными. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Банк выступает в качестве арендатора.

	31 декабря 2005 г.
Менее 1 года	716
От 1 года до 5 лет	0
После 5 лет	0
Итого обязательств по операционной аренде	716

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

	31 декабря 2005 г.
Неиспользованные кредитные линии и обязательства по предоставлению кредитов	108 682
Гарантии выданные	248 153
Итого обязательств кредитного характера	356 835

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Банком исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и соответствующей методологии оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо принять суждения. Несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

Банк «СКТ» (ОАО)

Примечания к Финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

27. Операции со связанными сторонами

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

По состоянию на 31 декабря 2005 года связанными сторонами Банка являлись:

Закрытое акционерное общество «ДЛК»
 Закрытое акционерное общество Издательство «Тополь»
 Открытое акционерное общество «Центр-Ювелир»
 Общество с ограниченной ответственностью «Вклад»
 Некоммерческое Партнерство «Столичное Паевое Общество»
 Физические лица

Ниже представлены остатки на конец года, процентные доходы и расходы, а также другие операции с заинтересованными сторонами за отчетный год (операции с дочерними организациями представлены в Консолидированной Финансовой отчетности Банка).

	Операции со связанными сторонами	Общая сумма по статье в финансовой отчетности	% от общей суммы по статье
Балансовые статьи			
Счета клиентов	83 000	1 184 375	7.0
Кредиты клиентам	0	1 527 316	0.0
Доходы и расходы			
Процентный доход	0	195 226	0.0
Процентный расход	0	74 806	0.0

Председатель Правления	Д.Л. Климов
Главный бухгалтер	Н.В. Изюмова

Приложение 5:

Договор поручительства ООО «Русфинанс»

ОФЕРТА

о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска облигаций

г. Москва

"21" сентября 2006 года

Настоящая Оферта является предложением заключить договор поручительства на условиях, указанных в настоящей Оферте, любому лицу, желающему приобрести облигации Общества с ограниченной ответственностью "Русфинанс Банк" с обеспечением.

1. Термины и определения

- 1.1. "Андеррайтер" - Закрытое акционерное общество "Инвестиционная компания "Тройка Диалог".
- 1.2. "НДЦ" - Некоммерческое Партнерство "Национальный депозитарный центр", выполняющее функции депозитария Облигаций.
- 1.3. "Облигации" - процентные документарные облигации на предъявителя серии 03 в общем количестве 4 000 000 (Четыре миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, выпускаемые Эмитентом в соответствии с Эмиссионными Документами.
- 1.4. "Поручитель" - Общество с ограниченной ответственностью "РУСФИНАНС"
- 1.5. "Объем Неисполненных Обязательств" - объем, в котором Эмитент не исполнил Обязательства Эмитента.
- 1.6. "Обязательства Эмитента" - обязательства Эмитента перед владельцами Облигаций, определенные пунктом 3.1. настоящей Оферты.
- 1.7. "Оферта" - настоящая Оферта.
- 1.8. "Сумма Обеспечения" - сумма в размере 4 000 000 000 рублей, а также сумма, составляющая совокупный купонный доход по 4 000 000 (Четырем миллионам) Облигаций, который определяется в соответствии с условиями Эмиссионных Документов
- 1.9. "Событие Неисполнения Обязательств" - любой из случаев, указанных в пунктах 3.3.1.-3.3.3. настоящей Оферты.
- 1.10. "Срок Исполнения Обязательств Эмитента" - любой из сроков, указанных в пунктах 3.3.1.- 3.3.3. настоящей Оферты.
- 1.11. "Требование" - требование владельца Облигаций об исполнении обязательств к Поручителю, соответствующее условиям пунктов 3.7.1.- 3.7.5. настоящей Оферты.
- 1.12. ЦБ РФ - Центральный банк Российской Федерации.
- 1.13. "Эмиссионные Документы" - решение о выпуске ценных бумаг, проспект ценных бумаг и сертификат Облигаций, утвержденные решением Совета директоров Эмитента "21" сентября 2006 года (Протокол № б/н от "21" сентября 2006 года).
- 1.14. "Эмитент" - Общество с ограниченной ответственностью "Русфинанс Банк", зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации

Управлением Федеральной налоговой службы по Самарской области 02 февраля 2006 года за основным государственным регистрационным номером 1026300001991, расположенное по адресу 443013, Самара, ул. Чернореченская, 42а.

2. Условия акцепта Оферты

- 2.1. Настоящей Офертой Поручитель предлагает любому лицу, желающему приобрести Облигации, заключить договор с Поручителем о предоставлении Поручителем в соответствии с законодательством Российской Федерации, учредительными документами Поручителя и условиями Оферты обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций. Договор поручительства, которым обеспечивается исполнение обязательств по облигациям, считается заключенным с момента возникновения у их первого владельца прав на такие облигации, при этом письменная форма договора поручительства считается соблюденной.
- 2.2. Оферта является публичной и выражает волю Поручителя заключить договор поручительства на указанных в Оферте условиях и с соблюдением предусмотренной процедуры с любым лицом, желающим приобрести Облигации.
- 2.3. Оферта является безотзывной, то есть не может быть отозвана в течение срока, установленного для акцепта Оферты.
- 2.4. Настоящая Оферта подлежит включению в полном объеме в Эмиссионные Документы. Оферта считается полученной адресатом в момент обеспечения Эмитентом всем потенциальным приобретателям Облигаций возможности доступа к информации о выпуске Облигаций, содержащейся в Эмиссионных Документах и подлежащей раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации и нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.
- 2.5. Акцепт Оферты может быть совершен только путем приобретения одной или нескольких Облигаций в порядке и на условиях, определенных Эмиссионными Документами. Приобретение Облигаций в любом количестве означает акцепт Оферты и, соответственно, заключение таким лицом договора поручительства с Поручителем, по которому Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств перед приобретателем Облигаций на условиях, установленных Офертой. С переходом прав на Облигацию к ее приобретателю переходят права по указанному договору поручительства в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию.

3. Обязательства Поручителя. Порядок и условия их исполнения.

- 3.1. Поручитель принимает на себя ответственность за исполнение Эмитентом его обязательств по выплате владельцам Облигаций их номинальной стоимости (основной суммы долга), выплате причитающихся процентов (купонного дохода), приобретению Эмитентом облигаций, на следующих условиях:
 - 3.1.1. Поручитель несет ответственность перед владельцами Облигаций в размере, не превышающем Суммы Обеспечения, а в случае недостаточности Суммы Обеспечения для удовлетворения всех требований владельцев Облигаций, предъявленных ими к Поручителю в порядке, установленном Офертой, Поручитель распределяет Сумму Обеспечения

между всеми владельцами Облигаций пропорционально предъявленным ими нижеуказанным образом требованиям;

- 3.1.2. Сумма произведенного Поручителем в порядке, установленном Офертой, платежа, недостаточная для полного удовлетворения всех требований владельцев Облигаций, предъявленных ими к Поручителю в соответствии с условиями Оферты, при отсутствии иного соглашения погашает, прежде всего, основную сумму долга, а в оставшейся части - причитающиеся проценты (купонный доход) и/или сумму ответственности за ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по приобретению облигаций.
- 3.2. Поручитель несет солидарную ответственность с Эмитентом перед владельцами Облигаций. Поручитель обязуется отвечать за исполнение Эмитентом Обязательств Эмитента только после того, как будет установлено, что Эмитент не исполнил Обязательства Эмитента, и только в той части, в которой Эмитент не исполнил Обязательства Эмитента .
- 3.3. Факт неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом Обязательств Эмитента, считается установленным в следующих случаях:
 - 3.3.1. Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме купонный доход в виде процентов к номинальной стоимости Облигаций владельцам Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными Документами;
 - 3.3.2. Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме основную сумму долга при погашении Облигаций в сроки, определенные Эмиссионными Документами, владельцам Облигаций;
 - 3.3.3. Эмитент не выполнил требование или выполнил не в полном объеме требование владельцев Облигаций о приобретении Облигаций в сроки и на условиях, определяемых Эмиссионными Документами. Сроки исполнения соответствующих Обязательств Эмитента наступают в дни приобретения Эмитентом Облигаций, установленные Эмитентом в соответствии с Эмиссионными Документами;
- 3.4. Поручитель обязуется в соответствии с условиями Оферты отвечать за неисполнение/ненадлежащее исполнение Эмитентом Обязательств Эмитента в Объем Неисполненных Обязательств.
- 3.5. В своих отношениях с владельцами Облигаций Поручитель исходит из Объем Неисполненных Обязательств, сообщенного Поручителю Эмитентом или по его поручению третьими лицами или публично раскрытого Эмитентом в соответствии с законодательством Российской Федерации, если владельцами Облигаций не будет доказан больший Объем Неисполненных Обязательств.
- 3.6. В случае установления факта неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом Обязательств Эмитента, Поручитель обязуется в соответствии с условиями Оферты отвечать за исполнение обязательств Эмитента в Объем Неисполненных Обязательств и в пределах Суммы Обеспечения, если владельцами Облигаций будут предъявлены к Поручителю Требования, соответствующие условиям Оферты.
- 3.7. Требование должно соответствовать следующим условиям:
 - 3.7.1. Требование должно быть предъявлено к Поручителю в письменной форме и подписано владельцем Облигаций или (в случае, если Облигации переданы в номинальное держание и номинальный держатель уполномочен получать суммы погашения и/или иных доходов по

- Облигациям и/или требовать от Эмитента приобретения Облигаций и предъявлять Требование) номинальным держателем Облигаций, а, если владельцем является юридическое лицо, также скреплено его печатью;
- 3.7.2. в Требовании должны быть указаны: фамилия, имя, отчество (для физических лиц), наименование (для юридических лиц) владельца Облигаций, его ИНН, место жительства (для физических лиц), место нахождения (для юридических лиц), реквизиты его банковского счета, Объем Неисполненных Обязательств в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Требование;
- 3.7.3. Требование должно быть предъявлено к Поручителю не позднее 90 (девяноста) дней со дня наступления Срока Исполнения Обязательств в отношении владельца Облигаций, направляющего данное Требование (при этом датой предъявления считается дата подтвержденного получения Поручителем соответствующего Требования);
- 3.7.4. к Требованию должна быть приложена подтверждающая права владельца Облигаций на его Облигации выписка со счета ДЕПО в НДЦ, или депозитариях, являющихся депонентами по отношению к НДЦ; В случае предъявления требования, предполагающего погашение Облигаций, также должна быть приложена копия отчета НДЦ, заверенная депозитарием, о переводе Облигаций в раздел счета депо, предназначенный для блокирования ценных бумаг при погашении
- 3.7.5. Требование и приложенные к нему документы должны быть направлены Поручителю заказным письмом, курьерской почтой или экспресс-почтой.
- 3.8. Поручитель рассматривает Требование в течение 14 (четырнадцати) рабочих дней со дня предъявления Поручителю Требования.
- 3.9. Не рассматриваются Требования, предъявленные к Поручителю позднее 90 (девяноста) дней со дня наступления Срока Исполнения Обязательств в отношении владельцев Облигаций, направивших данное Требование.
- 3.10. В случае принятия решения Поручителем об удовлетворении Требования, Поручитель не позднее, чем в 5 (пятый) рабочий день с даты истечения срока рассмотрения (п. 3.8. Оферты) письменно уведомляет о принятом решении владельца Облигаций или номинального держателя, направившего Требование. После направления таких уведомлений, Поручитель не позднее 10 (десятого) рабочего дня с даты истечения срока рассмотрения Требования об Исполнении Обязательств, осуществляет платеж в размере соответствующего Требования об Исполнении Обязательств в соответствии с условиями Оферты на банковский счет владельца или номинального держателя Облигаций, реквизиты которого указаны в Требовании об Исполнении Обязательств. Поручитель не несет ответственности за неисполнение своих обязательств, если такое неисполнение обусловлено предоставлением Поручителю недостоверных данных, указанных в п.3.7.2. настоящей Оферты, в таком случае любые дополнительные расходы по надлежащему исполнению Поручителем своих обязательств возмещаются за счет владельца Облигаций или номинального держателя Облигаций.
- 3.11. В отношении Облигаций, в погашении которых отказано/требование о погашении которых удовлетворено, Поручитель направляет информацию об отказе в удовлетворении Требования/о погашении Облигаций в НДЦ (с указанием наименования, Ф.И.О. владельца, количества Облигаций, наименования Депозитария, в котором открыт счет депо владельцу).

4. Срок действия поручительства

- 4.1. Права и обязанности по поручительству, предусмотренному настоящей Офертой, вступают в силу с момента заключения приобретателем Облигаций договора поручительства с Поручителем в соответствии с п.2.5. настоящей Оферты.
- 4.2. Предусмотренное Офертой поручительство Поручителя прекращается:
 - 4.2.1. в случае прекращения Обязательств Эмитента. При этом, в случае осуществления выплат по Облигациям владельцу Облигаций в полном объеме настоящая Оферта прекращает свое действие в отношении такого владельца, оставаясь действительной в отношении других владельцев Облигаций.
 - 4.2.2. в случае изменения Обязательств Эмитента, влекущего увеличение ответственности или иные неблагоприятные последствия для Поручителя, без согласия последнего;
 - 4.2.3. по иным основаниям, установленным федеральным законом.

5. Прочие условия

- 5.1. Все вопросы отношений Поручителя и владельцев Облигаций, касающиеся Облигаций и не урегулированные Офертой, регулируются Эмиссионными Документами, понимаются и толкуются в соответствии с ними и законодательством Российской Федерации.
- 5.2. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения своих обязательств по Оферте Поручитель и владельцы Облигаций несут ответственность в соответствии с действующим законодательством.
- 5.3. Споры в связи с Офертой передаются на разрешение в Арбитражный суд г. Москвы, если иное не предусмотрено применимым законодательством Российской Федерации.
- 5.4. Настоящая Оферта составлена в 2 (двух) подлинных экземплярах, один из которых находится у Поручителя, второй хранится у Андеррайтера по месту его нахождения. В случае расхождения между текстами вышеперечисленных экземпляров Оферты, приоритет при толковании и применении Оферты должен отдаваться экземпляру Оферты, хранящемуся у Андеррайтера.

6. Адреса и банковские реквизиты Поручителя

Место нахождения: 127055 г. Москва, ул. Новослободская, д. 23.
ИНН 7701300598
Р/С 40701810400001097502
в КАБ "Банк Сосьете Женераль Восток" (ЗАО)
К/С 30101810600000000957
БИК 044525957

Подписи:

Генеральный директор
ООО "РУСФИНАНС"
Филипп Дельпаль
