



ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

Облигационный заем 4-ой серии

3 000 000 000 рублей

Организаторы



Информационный меморандум

Октябрь 2006 г.

Важная информация

ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» («Эмитент») уполномочило ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» и «ИНГ Банк (Евразия) ЗАО» («Организаторы») быть организаторами выпуска корпоративных рублевых облигаций (государственный регистрационный номер 40400316В, «Облигации») на общую сумму 3 000 000 000 рублей. Эмитент уполномочил Организаторов распространить прилагаемый информационный меморандум («Меморандум») среди потенциальных приобретателей облигаций – резидентов Российской Федерации.

Информация, представленная в первой части меморандума, кратко описывает основные условия и структуру выпуска облигаций («Основные условия»). Основные условия полностью содержатся в проспекте облигаций, зарегистрированном Центральным Банком Российской Федерации 19 сентября 2006 г. При принятии решения об инвестировании в облигации инвесторы должны самостоятельно ознакомиться с проспектом облигаций. Информация, представленная в частях 2—5 меморандума, предоставлена Эмитентом.

Получая настоящий меморандум, потенциальные приобретатели облигаций должны принять во внимание и будут считаться уведомленными о следующих условиях и положениях:

(1) Перед принятием любых инвестиционных решений в отношении облигаций приобретатели должны ознакомиться и убедиться в понимании условий выпуска облигаций, а также изучить и принять во внимание все риски, связанные с приобретением облигаций.

(2) Любое инвестиционное решение, принимаемое приобретателями, должно быть основано исключительно на собственных суждениях приобретателей и/или заключении их юридических, налоговых и иных советников. Приобретатели облигаций не должны полагаться на содержание каких-либо сообщений или заявлений Организаторов, включая, без ограничений, настоящий Меморандум, как на инвестиционную рекомендацию или совет приобрести облигации.

(3) Организаторы или их представители, или лица, аффилированные с Организаторами и/или Эмитентом, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в меморандуме. Организаторы не несут ответственности за полноту и/или точность информации, предоставленной Эмитентом.

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 эмиссии.

Организаторы не берут на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте и предоставлению дополнительной информации. Сотрудники Организаторов не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к Эмитенту и/или облигациям и не содержащуюся в меморандуме.

Дата, указанная на меморандуме, не означает, что информация, содержащаяся в меморандуме, является полной и/или точной на эту дату. Организаторы и Эмитент не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в меморандуме.

(4) Настоящий меморандум был подготовлен Эмитентом исключительно для удобства потенциальных приобретателей облигаций и не предназначен для использования в качестве основы при принятии каких-либо инвестиционных решений; настоящий Меморандум не является инвестиционной рекомендацией или предложением о приобретении или продаже каких бы то ни было финансовых инструментов, включая облигации.

(5) Любые прогнозы и суждения о будущих событиях, содержащиеся в Меморандуме, не являются точными; в действительности результаты могут существенно отличаться от таких прогнозов и суждений.

(6) ни акции, ни какие-либо иные ценные бумаги Эмитента, включая облигации, не были и не будут зарегистрированы в соответствии с положениями закона США о ценных бумагах (US Securities Act 1933, as amended) и не могут предлагаться или быть проданными в США, за исключением случаев, когда такая сделка является исключением из либо не подпадает под регистрационные требования упомянутого закона.

ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»

«ИНГ Банк (Евразия) ЗАО»

Содержание

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций	4
2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций	5
3. Эмитент: ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»	6
3.1. Краткое описание ХКФБ / история	7
3.2. Корпоративная структура / акционеры	7
3.3. Управление	8
3.4. Операционная деятельность	9
3.4.1. Технология предоставления кредитов	10
3.4.2. Товарное кредитование	11
3.4.3. Кредитные карты	13
3.4.4. Методика резервирования	13
3.4.5. Дистрибуция кредитных продуктов	14
3.4.6. Технология возврата просроченных кредитов	14
3.4.7. Прочие активы	15
3.5. Затраты	16
3.6. Структура пассивов / капитал	16
3.7. Финансовые результаты	17
3.8. Планы на 2006—2007 гг.	18
4. Краткий обзор отрасли	19
5. Приложения	22

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций

Эмитент	ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»
Облигации	Документарные процентные (купонные) облигации на предъявителя с обеспечением с обязательным централизованным хранением, с переменным купонным доходом и сроком погашения в 1 820 день с даты начала размещения.
Номинальная стоимость каждой Облигации	1 000 рублей
Количество Облигаций в выпуске	3 000 000 штук
Общая номинальная стоимость Облигаций	3 000 000 000 рублей
Период выплаты купонов	91 день
Обязательство Эмитента по выкупу Облигаций	Эмитент предоставляет инвесторам право продать Облигации Эмитенту по цене 100% от номинальной стоимости в Дату выкупа.
Дата выкупа	Дата, в которую Эмитент обязуется приобрести Облигации, определяется Эмитентом одновременно с определением даты начала размещения Облигаций.
Процентная ставка первого купона	Процентная ставка первого купона определяется на конкурсе в первый день размещения Облигаций.
Процентная ставка последующих купонов	Процентная ставка купонов, выплачиваемых до Даты выкупа, устанавливается равной ставке первого купона. Ставки купонов, выплачиваемых после Даты выкупа, устанавливаются Эмитентом в срок не позднее, чем за 7 рабочих дней до Даты выкупа.
Дата погашения	В 1 820 день с даты начала размещения
Условия, порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям	Погашение Облигаций и выплата купонного дохода по ним производятся Платежным агентом по поручению Эмитента в рублях в безналичном порядке.
Организаторы выпуска	<ul style="list-style-type: none"> ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» ИНГ Банк (Евразия) ЗАО
Депозитарий и	НП «Национальный депозитарный центр»
Платежный агент	ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»
Вторичное обращение Облигаций	Вторичное обращение Облигаций будет организовано на ФБ ММВБ и на внебиржевом рынке.

2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций

Средства, привлеченные в рамках размещения облигаций, будут направлены на цели кредитования физических лиц при покупке потребительских товаров, а также на реализацию стратегии развития Банка.

3. Эмитент: ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (далее – ХКФБ, Банк) – банк со 100% иностранным капиталом, специализирующийся на предоставлении потребительского кредитования на территории Российской Федерации. Владелец банка является крупнейшая частная финансовая группа Чехии, PPF Group. Банк начал работу на российском рынке потребительского кредитования в 2002 г., приобретя 98% долей ООО Инновационного Банка «Технополис», который работал на рынке с 1990г. В 2003 г. Банк был переименован в Общество с Ограниченной Ответственностью «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (лицензия № 316 от 31 марта 2003 г.).

PPF – крупнейшая финансовая группа в Центральной и Восточной Европе, которая управляет активами на общую сумму 250 млрд чешских крон (около 11 млрд долл.). В состав группы входят Ceska pojistovna (крупнейшая страховая компания Чехии), Пенсионный фонд ČR, Home Credit Group, PPF banka и другие компании, специализирующиеся на комплексном управлении активами. Деятельность PPF охватывает страны Центральной и Восточной Европы, а также Центральной и Юго-Восточной Азии. Владельцами PPF Group являются Петр Келлнер с 95% долей участия и Иржи Шмейц с 5% долей.

По состоянию на сегодняшний день ХКФ Банк является одним из лидеров рынка товарного кредитования. ХКФБ имеет 71¹ региональное представительство, а кредитные продукты Банка предоставляются более чем в 21,5 тыс. торговых точек по всей России. В течение 2002-2006 гг. Банк выдал более 9 млн потребительских кредитов на общую сумму порядка 104 млрд руб. Банк участвует в системе обязательного страхования вкладов и включен под номером 170 в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов.

Кредитные рейтинги ХКФБ:

- агентства Standard & Poor's на уровне «В», прогноз изменения рейтинга – «стабильный»;
- агентства Moody's – «Вa3», прогноз изменения – «стабильный»;
- агентства Moody's Interfax – рейтинг по национальной шкале на уровне Aa3.ru.

По состоянию на 30 июня 2006 года активы ХКФБ, в соответствии с отчетностью по МСФО, превысили 36,5 млрд руб., а собственный капитал составил более 9,3 млрд рублей. По размеру активов ХКФБ занимает 42-е место среди российских банков, согласно данным агентства Интерфакс.

Постоянный рост капитальной базы Банка обеспечивает высокую достаточность капитала. Согласно отчетности МСФО, на 30 июня 2006 г. достаточность капитала 1-го уровня составляла 29%, капитала 1-го и 2-го уровней — 32%.

В следующей таблице приведены основные балансовые показатели ХКФБ в 2004—1-ом полугодии 2006 гг., млн руб.

	2004	2005	6 мес. 2006
Кредитный портфель	18 371	25 632	24 705
Прочие активы	7 458	13 722	11 797
Активы	25 829	39 354	36 502
Собственный капитал	2 768	8 557	9 306
Обязательства	23 060	30 797	27 196

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

В следующей таблице приведены основные показатели отчета о прибылях и убытках ХКФБ в 2004—1-ом полугодии 2006 гг., млн руб.

¹ Количество региональных представительств по состоянию на 01.10.2006.

До конца 2006г. планируется открыть еще 10 региональных представительств.

Показатель	2004	2005	6 мес. 2006
Процентный доход	3 429	7 785	4 888
Чистый процентный доход	2 541	5 653	3 717
Чистая прибыль	407	309	111

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

По итогам 1-го полугодия ХКФБ входит в пятерку крупнейших банков по объемам товарного кредитования, и был 2-м на рынке кредитных карт.

В следующей таблице приведена доля ХКФБ на рынках кредитных карт и товарного кредитования в 2004—1-ом полугодии 2006 гг., % от общего объема рынка.

Показатель	2004	2005	6 мес. 2006
Товарное кредитование	31%	27%	28%
Кредитные карты	—	4%	5%

Источник: ХКФБ

Стратегия ХКФБ нацелена на сохранение лидирующих позиций на рынке потребительского кредитования за счет предоставления клиентам широкого спектра высококачественных кредитных продуктов на всей территории Российской Федерации.

3.1. Краткое описание ХКФБ / история

ХКФ Банк был образован на базе ООО «Инновационный Банк «Технополис» (ИБТ), учрежденного в июне 1990 г. для обслуживания малого и среднего бизнеса и поддержки инновационных проектов в сфере микроэлектроники.

В феврале 2002 г. чешская Группа Home Credit приобрела 98%-ю долю в ИБТ для обеспечения выхода Группы на российский финансовый рынок, а в марте 2003 года банк был переименован в ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (ХКФБ, ХКФ Банк).

В июле 2002 года Банк запустил программу потребительского кредитования, выдав до конца года более 3 тыс. потребительских кредитов. К концу 2004 г. ХКФБ прочно закрепился на рынке в качестве одного из лидеров.

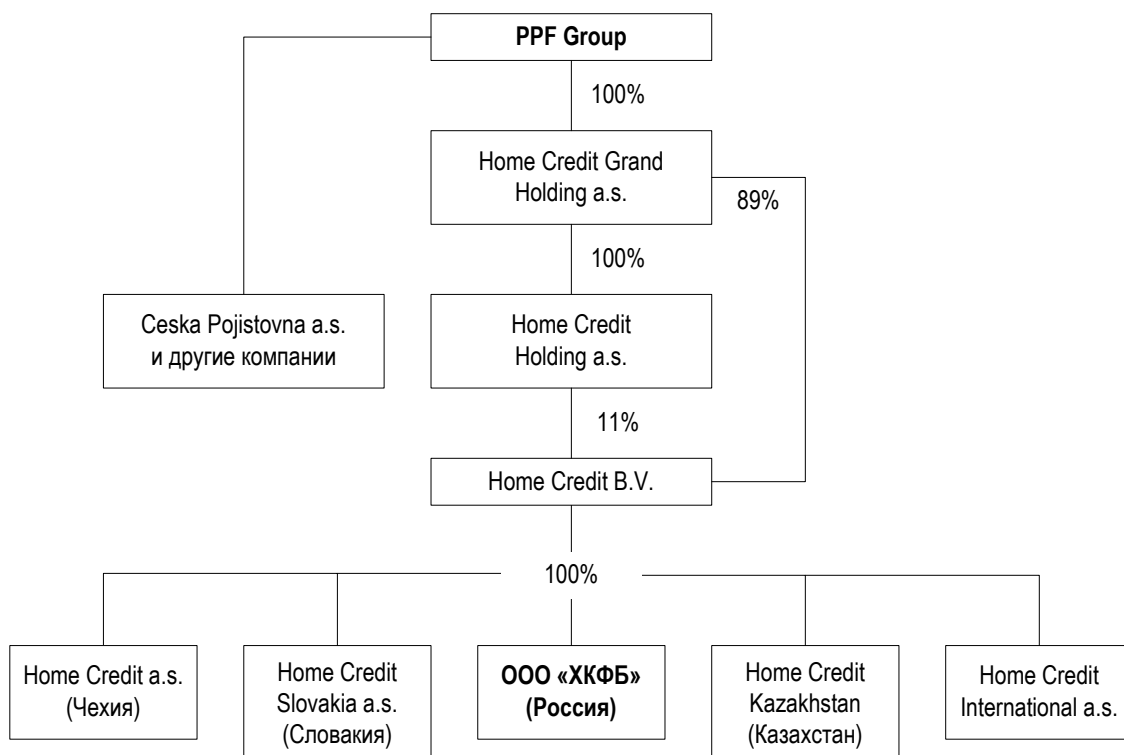
В 2004 г. ХКФ Банку был присвоен кредитный рейтинг агентствами Standard & Poor's на уровне «В-» и Moody's на уровне «Ba3».

В июле 2006 г. агентство Standard & Poor's повысило рейтинг ХКФБ до уровня «В».

3.2. Корпоративная структура / акционеры

В 2005 году группа Home Credit успешно провела реструктуризацию, согласно которой все активы Группы передаются под контроль компании Home Credit B.V., зарегистрированной в Королевстве Нидерланды.

Home Credit B.V., таким образом, становится холдинговой компанией активов Группы Home Credit. Основной целью реструктуризации является повышение прозрачности и эффективности деятельности Группы. Ниже представлена структура собственности Группы Home Credit после реструктуризации:



Источник: данные ХКФБ

По состоянию на 30 июня 2006 года уставный капитал ХКФБ составил 4 173 млн рублей. Ниже представлена структура владения долями в уставном капитале Банка:

Участник	Доля, тыс. руб.	Доля, %
Home Credit B.V.	4 172 661	99.99%
Ладислав Хватал	338	0.01%
Итого	4 173 000	100%

Источник: данные ХКФБ

3.3. Управление

В соответствии с Уставом ХКФБ, высшим органом управления Компании является Общее собрание участников. В период между собраниями участников общее руководство деятельностью осуществляет Совет директоров, состоящий из 5 человек, избираемых на Общем собрании участников на неопределенный срок.

Члены действующего Совета директоров ХКФБ:

Председатель Совета директоров:

Иржи Шмейц

Управляющий директор PPF a.s.

Заместитель Председателя Совета директоров

Станислав Станек

Заместитель Председателя Правления ХКФ Банк

Члены Совета директоров:

Игор Долежел

Директор департамента продаж ХКФ Банк

Ладислав Хватал

Член Правления Ceska pojistovna a.s.

Председатель Правления Home Credit Int. a.s.

Член Правления PPF a.s.

Председатель Наблюдательного Совета Home Credit Finance a.s.

Ирина Коликова

Начальник Финансово-Экономического департамента ХКФ Банк

Коллегиальным исполнительным органом управления является Правление Банка, а единоличным исполнительным органом – Председатель Правления. Основной задачей коллегиальных органов является руководство текущей деятельностью Банка. Ниже представлен текущий состав Правления ХКФБ:

Председатель Правления

Андрей Лыков

Заместители Председателя Правления

Вацлав Соукуп

Член Совета Директоров ООО «ЦМД»

Первый Заместитель Председателя Правления ХКФБ

Дмитрий Мосолов

Заместитель Председателя Правления ХКФБ

Станислав Станек

Заместитель Председателя Совета Директоров ХКФБ

Члены Правления

Ольга Егорова

И.О. Главного Бухгалтера ХКФБ

3.4. Операционная деятельность

В настоящее время ХКФБ развивает следующие направления деятельности:

- Товарное кредитование (POS-кредитование);
- Кредитные карты;
- Кредиты наличными без обеспечения;
- Кредит почтовым переводом.

В следующей таблице представлена структура кредитного портфеля ХКФБ в 2004—1-м полугодии 2006 гг., млн руб.

Показатель	12/2004	12/2005	06/2006
Кредиты физлицам	19 507	26 358	22 660
Кредитные карты	-	2 824	6 105
Кредиты юрлицам	45	262	515
Резервы на возможные потери	(1 182)	(3 812)	(4 575)
Итого	18 371	25 632	24 705

Источник: данные ХКФБ, отчетность по МСФО

По состоянию на 30 июня 2006г. кредитный портфель ХКФБ (кредиты физическим лицам) составил 28,8 млрд рублей до вычета резервов. Всего же с момента начала деятельности ХКФБ выдал более 9,3 млн кредитов на общую сумму 104 млрд рублей.

В следующей таблице представлен объем и количество кредитов с учетом операций по кредитным картам до вычета резервов в 2004—1-м полугодии 2006 гг., млрд руб. и тыс. шт., соответственно

Показатель	12/2004	12/2005	06/2006
Кредитный портфель до вычета резервов, млрд руб.	19,5	29,2	28,8
Количество кредитов, тыс. шт.	2 183	4 992	4 438

Источник: данные ХКФБ, отчетность по МСФО

В следующей таблице приводится статистика резервирования кредитного портфеля.

	12/2004	12/2005	06/2006
Общий объем портфеля кредитования до вычета резервов, млрд руб.	19,5	29,2	28,8
Просроченная задолженность > 90 дней, млрд руб.	1,0	4,1	4,8
Просроченная задолженность > 90 дней, %	5,1%	14,0%	16,7%
Резервы, млрд руб.	1,2	3,8	4,6
Резервы / просроченная задолженность > 90 дней, %	123%	93%	95%
Резервы / кредитный портфель, %	6%	13%	16%

Источник: данные ХКФБ

Остатки денежных средств Банка, не использованные для кредитования физических лиц, инвестируются в ликвидные ценные бумаги (как правило — долговые), или размещаются на депозиты в других банках.

3.4.1. Технология предоставления кредитов

Важнейшей составной частью кредитной политики ХКФ Банка является технология выдачи товарных кредитов, основанная на оценке кредитоспособности заемщиков.

Оценка финансового состояния заемщика проходит на основе заполненной формы, включающей порядка 20 полей, и документов, удостоверяющих личность заемщика: паспорта (обязательный документ) и любого из следующих документов: заграничный паспорт, водительское удостоверение, страховое свидетельство Пенсионного фонда, свидетельство о присвоении ИНН, пенсионное удостоверение для пенсионеров по возрасту, «Карта Клиента» Home Credit.

При получении кредитов в точках продаж, где отсутствуют администраторы Банка, на сумму свыше 30 тыс. рублей также требуется предоставление документов, подтверждающих ежемесячный доход либо копия идентификационного номера налогоплательщика. В качестве гаранта также может быть привлечен поручитель.

Обработка анкет осуществляется на основе балльной оценки (скоринга) при помощи автоматизированной аналитической системы (ААС). Указанная в анкете информация поступает в ААС по электронным каналам связи (Интернет), либо направляется по факсу в Управление потребительского кредитования ХКФБ для последующего ручного введения оператором информации в систему. В настоящее время порядка 80% анкет вводятся в ААС через Интернет и 20% — операторами.

Автоматизированная система балльной оценки, используемая ХКФБ, была разработана и протестирована компаниями, входящими в состав группы Home Credit, в странах Центральной Европы на основании статистики платежей по потребительским кредитам в этом регионе. В 2003 году данная система была доработана с учетом специфики российского рынка финансовых услуг и потребителей. Используемая система постоянно модернизируется и адаптируется под изменение ситуации на рынке потребительского кредитования и в зависимости от требований Банка к заемщикам. Таким образом, балльная система ХКФ Банка представляет собой скоринговую систему, построенную с учетом опыта потребительского кредитования в других странах Восточной Европы, но адаптированную под российские реалии.

При оценке кредитоспособности система принимает во внимание такие факторы, как возраст, пол, семейное положение, уровень образования, размер ежемесячного дохода, наличие движимого и недвижимого имущества, а также кредитную историю заемщика.

Информация, указанная заемщиком, проверяется в клиентской базе ХКФБ, покрывающей свыше 9 млн человек, в открытых источниках и базах ЦБ России. Для кредитов свыше 50 тыс. рублей требуется дополнительная проверка Службы безопасности банка.

Обработка заявки осуществляется автоматической скоринговой системой и одобряется сотрудником Кредитного управления банка в зависимости от суммы кредита. Система, на основе результатов оценки, относит заемщика к одной из четырех групп риска. В зависимости от результатов оценки система может предложить запросить дополнительную информацию о заемщике.

Решения по кредитам на сумму менее 50 тыс. рублей, как правило, принимаются в течение нескольких минут. По кредитам свыше 50 тыс. рублей решения принимаются в течение суток. Управление потребительского кредитования банка в среднем ежедневно обрабатывает около 20 тыс. кредитных заявок. В пиковые сезоны – предновогодний период покупательской активности – скоринговая система Банка способна обрабатывать до 100 тыс. заявок в день.

Кредитные карты распространяются только среди клиентов с хорошей кредитной историей, которые ранее брали кредит в ХКФБ и успешно его погасили. Таким образом, риск неплатежа по задолженности по кредитной карте существенно снижается.

3.4.2. Товарное кредитование

95% всего товарного кредитования — краткосрочные активы. По состоянию на конец 1-го полугодия 2006 г. лишь 5% клиентов предпочли срок, превышающий 1 год.

В следующей таблице представлена структура кредитного портфеля ХКФБ, без учета кредитных карт до вычета резервов, по срокам в 2004—1-м полугодии 2006 гг., млрд руб.

Кредитный портфель до вычета резервов	12/2004	12/2005	06/2006
до 8 мес.	2,4	4,3	4,5
8-12 мес.	15,6	21,0	17,1
свыше 12 мес.	1,5	1,1	1,1
Итого	19,5	26,4	22,7

Источник: данные ХКФБ

Средняя сумма товарного кредита в портфеле ХКФБ составляет около 11,4 тыс. руб.

В следующей таблице представлена структура кредитного портфеля ХКФБ, без учета кредитных карт до вычета резервов, по выданным суммам на конец 1-го полугодия 2006 г., млрд руб. и % от общего объема кредитного портфеля.

Показатель	Млрд руб.	%
до 5 тыс. руб.	2,0	9%
5-10 тыс. руб.	6,0	27%
10-15 тыс.	5,1	23%
15-20 тыс.	3,2	14%
свыше 20 тыс. руб.	6,3	28%
Итого	22,7	100%

Источник: данные ХКФБ

Около 74% товарных кредитов используются клиентами для покупки мобильных телефонов, бытовой техники и электроники, аудио-видео аппаратуры. Кроме того, в категорию наиболее часто

приобретаемых товаров в кредит входят компьютеры и мебель. Банк предоставляет кредиты на покупку свыше 50 категорий товаров.

В следующей таблице представлена структура кредитного портфеля ХКФБ по категории кредитруемых товаров, без учета кредитных карт до вычета резервов, по назначению на конец 1-го полугодия 2006 г., млрд руб. и % от общего объема кредитного портфеля.

Показатель	Млрд руб.	%
Мобильная связь	6,4	28%
Бытовая техника	5,5	24%
Аудио-видео	4,9	22%
Компьютеры	2,9	13%
Прочее	2,9	13%
Итого	22,7	100%

Источник: данные ХКФБ

Широкое географическое распределение кредитного портфеля — результат дистрибуции продуктов ХКФБ в федеральных и региональных торговых сетях и отдельных точках розничной торговли.

В следующей таблице представлена географическая структура кредитного портфеля ХКФБ, без учета кредитных карт до вычета резервов, на конец 1-го полугодия 2006 г., млрд руб. и % от общего объема кредитного портфеля

Показатель	Млрд руб.	%
Приволжский	5,8	25%
Сибирский	4,1	18%
Уральский	3,8	17%
Центральный	3,6	16%
Северо-Кавказский	3,2	14%
Северо-западный	2,1	9%
Дальневосточный	0,1	0%
Итого	22,7	100%

Источник: данные ХКФБ

Таким образом, кредитный портфель ХКФБ можно охарактеризовать как краткосрочный высоко диверсифицированный портфель, географически распределенный согласно уровню экономического развития регионов РФ. Низкая средняя срочность и небольшой объем выдаваемых кредитов существенным образом снижают зависимость ХКФБ от отдельных заемщиков, что оказывает позитивное влияние на кредитный профиль Банка.

Специфика бизнеса ХКФБ такова, что в большинстве случаев просроченная на срок до 90 дней задолженность, является технической и во многом объясняется человеческим фактором. Для того чтобы напоминать заемщикам о необходимости внесения очередного ежемесячного платежа по кредиту, банк использует систему извещений (письма, звонки). В этой связи банк считает, что более адекватный показатель просроченной задолженности — долги, просроченные более чем на 90 дней.

По состоянию на 30 июня 2006 г. общий объем платежей по кредитам, просроченных более чем на 90 дней, составил порядка 4,8 млрд руб., что соответствует порядка 16% объема портфеля.

Быстрый рост просроченной задолженности обуславливает необходимость постоянного пересмотра и коррекции параметров балльной системы. Именно более строгий подход к кредитному качеству заемщиков обусловил замедление темпов роста портфеля товарных кредитов во втором полугодии 2005 г. и первом полугодии 2006 г. ХКФБ ожидает, что по итогам 2006 г. объем просроченной задолженности окажется существенно ниже, чем по итогам полугодия в силу принятых мер по:

- усилению системы оценки кредитоспособности заемщиков;
- пересмотру подхода к системе возврата просроченных кредитов.

Кроме того, ХКФБ прикладывает дополнительные усилия к развитию дистрибуции кредитных карт. Уровень просроченной задолженности по кредитным картам в разы ниже, чем по товарному кредитованию. При этом уровни эффективной процентной ставки по обоим продуктам вполне сопоставимы.

3.4.3. Кредитные карты

По итогам 1-го полугодия 2006 г. ХКФБ стал 2-м банком по объему задолженности по кредитным картам с долей рынка 5%. Объем портфеля ХКФБ с начала 2006 г. вырос более чем в 2,1 раза и составил 6,1 млрд руб.

Ситуация с просроченной задолженностью в этом сегменте принципиально отличается от сегмента товарного кредитования. По состоянию на 30 июня 2006 г. объем задолженности, просроченной более чем на 90 дней, составил 6,5% от общего объема задолженности по кредитным картам ХКФБ.

В следующей таблице приводится статистика по портфелю кредитных карт ХКФБ на 31 декабря 2005 г. и 30 июня 2006 г.

Кредитные карты	12/2005	06/2006
Общий объем портфеля кредитных карт до вычета резервов, млрд руб.	2,8	6,1
Просроченная задолженность > 90 дней, млрд руб.	0,05	0,40
Просроченная задолженность > 90 дней, %	1,8%	6,5%
Резервы, млрд руб.	0,09	0,51
Резервы / просроченная задолженность > 90 дней, %	185%	129%
Резервы / кредитный портфель, %	3,3%	8,3%

Источник: данные ХКФБ

Таким образом, быстрое развитие портфеля кредитных карт ХКФБ обеспечит банку существенно большую рентабельность операций на фоне сохранения высокой эффективной процентной ставки при сравнительно небольшом размере просроченной задолженности.

3.4.4. Методика резервирования

Резервная политика Банка отвечает требованиям МСФО и ЦБ России. Уровни резервирования в зависимости от количества дней просрочки соответствуют накопленной Банком статистике. 100%-й резерв по задолженности по товарным кредитам создается на 360-й день просрочки, на задолженность по кредитным картам — на 180-й день.

В следующей таблице приводится методика резервирования кредитного портфеля ХКФБ по видам кредитования, % от номинальной суммы кредита.

Количество дней просрочки	Товарное Кредитование	Кредитные карты
до 30 дней	19%	5%
свыше 30 дней	35-44%	16-37%
свыше 90 дней	52-67%	54-86%
свыше 180 дней	72-78%	100%
свыше 270 дней	81-86%	100%
свыше 360 дней	100%	100%

Источник: данные ХКФБ

3.4.5. Дистрибуция кредитных продуктов

Стратегия регионального развития ХКФБ включает в себя открытие представительств Банка в экономически развитых регионах России с потенциалом развития потребительского кредитования. Представительства Банка осуществляют мониторинг и маркетинг банковских продуктов в регионах своего присутствия, развивают каналы дистрибуции продуктов банка, включая переговоры с региональными партнерами и подписание соглашений о сотрудничестве с торговыми организациями, внедрение новых технологий Банка. Представительства ХКФБ не оказывают банковские услуги напрямую, а координируют работу с торговыми партнерами.

В настоящее время ХКФБ представляет свои услуги через 71 региональное представительство на территории Российской Федерации. В будущем ХКФБ планирует продолжать работу по расширению географии деятельности в экономически развитых регионах РФ, до конца 2006 года будет открыто еще 10 региональных представительств. Основным каналом дистрибуции кредитных продуктов ХКФБ является работа в точках продаж торговых партнеров. Услуги предоставляются на основе соглашения о дистрибуции, подписываемого Банком и торговой организацией.

При заключении договора о дистрибуции банковских услуг торговая сеть оценивается Банком по совокупности таких критериев, как рыночная доля, количество торговых точек, торговый оборот, месторасположение и торговые площадки, срок существования организации, финансовое состояние. Заключаемые соглашения предусматривают обязательную подготовку сотрудников торговой сети в случае, если Банк не предоставляет собственный персонал для осуществления процедуры оформления потребительских кредитов.

По условиям соглашения о дистрибуции торговая сеть уплачивает Банку комиссию за предоставление банковского продукта. ХКФБ разделяет торговых партнеров на три группы:

Федеральные торговые сети

В эту группу входят торговые организации, ведущие бизнес на всей территории Российской Федерации (Эльдорадо, Техносила, Партия, Мир, М Видео, Эксперт, Евросеть, Цифроград)

Региональные торговые сети

В эту группу входят торговые организации, ведущие бизнес в нескольких регионах России.

Несетевые торговые организации

В эту группу входят торговые организации, представленные единичными торговыми точками.

В следующей таблице представлено количество торговых точек, где ХКФБ предлагает свои продукты в 2004—1-м полугодии 2006 гг., шт.

Показатель	12/2004	12/2005	06/2006
Федеральные сети	575	3 017	3 278
Региональные сети	3 428	12 428	13 248
Несетевые организации	5 506	4 638	5 161
Итого	9 509	20 083	21 687

Источник: данные ХКФБ

3.4.6. Технология возврата просроченных кредитов

Система взыскания в ХКФБ основывается на определенных процедурах, которые используются в соответствии с внутренними методиками по предоставлению кредитов и работы с просроченной задолженностью.

ХКФБ разработал многоступенчатую эффективную систему возврата просроченных кредитов. Ответственность за возврат просроченных кредитов лежит на Службе взыскания Банка. Систему возврата просроченных кредитов можно разделить на следующие стадии:

Взыскание на ранних этапах:

Процесс взыскания на ранних этапах просроченной задолженности направлен, в первую очередь, на снижение частоты потерь в случае небольшой задержки клиентом выплат по кредиту. Процесс начинается сразу же после наступления просрочки по кредиту и длится не дольше 60 дней со дня просрочки платежа. В числе основных методов, используемых на ранней стадии взыскания – прямой контакт с клиентом посредством писем или электронной почты, СМС и телефонных переговоров.

Взыскание на поздних этапах:

Основная задача – взыскание задолженности сроком свыше 60 дней после наступления просрочки платежа по кредиту. Результаты этой деятельности напрямую влияют на качество кредитного портфеля.

Взыскание просроченной задолженности на поздних этапах проходит в несколько шагов:

- административное взыскание (уведомление),
- личный контакт
- судебное взыскание (в том числе и исполнительное производство, принудительное судебное взыскание).

В рамках мероприятий по взысканию на поздних этапах могут быть привлечены аутсорсинговые агентства по работе с просроченной задолженностью так же, как и юридические компании.

Изменения, которые были внедрены в 2005г.:

Для повышения эффективности процессов взыскания в 2005 году ХКФБ начал сотрудничество с аутсорсинговыми агентствами, которые привлекаются на различных этапах взыскания: досудебное взыскание и принудительное взыскание. Сотрудничество с аутсорсинговыми агентствами является новым этапом в деятельности; первые результаты работы доказали эффективность такого сотрудничества в регионах, где это экономически выгодно для Банка, и где не представлена собственная служба взыскания Банка.

3.4.7. Прочие активы

Краткосрочное размещение свободных денежных средств

Размещение средств на рынке МБК (межбанковского кредитования) является одним из инструментов перераспределения временно свободных денежных средств. По состоянию на 30 июня 2006 г. объем МБК составлял 3,9 млрд руб. Объем размещения средств в других банках лимитируется в соответствии с внутренней системой рейтингования финансовых организаций-контрагентов. В соответствии с действующими подходами лимитирования, выделяются несколько уровней банков с учетом структуры баланса, динамики капитала и нетто-активов и структуры собственности.

Ценные бумаги

Банк рассматривает рынок ценных бумаг, прежде всего, как инструмент инвестирования временно свободных денежных средств. По состоянию на 30 июня 2006 г. общий объем вложений в ценные бумаги составил 2,9 млрд руб.

Объем вложений в ценные бумаги лимитируется в зависимости от вида инвестиционного инструмента. Основным инструментом для банка являются бумаги с фиксированной доходностью.

Объем сделки и общий объем вложений в облигации одного эмитента зависит от кредитного рейтинга, приоритетными являются эмитенты с рейтингом не ниже Ba2 (от рейтингового агентства Moody's либо аналогичного уровня рейтинга от Fitch и S&P). Объем вложений в облигации с рейтингом ниже Ba2 или не имеющих рейтинга носит незначительный характер. Кроме того, существуют ограничения по следующим факторам:

- срок до погашения или оферты;
- максимальной сумме вложений в ценные бумаги одного выпуска.

Большая часть вложений в ценные бумаги представляют собой вложения в наиболее ликвидные бумаги (как акции, так и облигации) компаний с инвестиционным или близким к нему рейтингом. Остаток распределяется между ценными бумагами Министерства Финансов и Центрального Банка РФ.

3.5. Затраты

В структуре операционных затрат ХКФБ наибольшую долю составляют затраты на оплату труда, на которые приходится около 49% операционных затрат Банка.

В следующей таблице представлены данные по структуре операционных расходов ХКФБ за 1-е полугодие 2005—2006 гг., млн руб.

Показатель	6 мес. 2005	6 мес. 2006
Затраты на оплату труда, вкл. ЕСН	434	735
Затраты на компьютерное обеспечение	177	202
Налоги, искл. ЕСН и налог на прибыль	110	145
Арендная плата	62	109
Иные операционные расходы	280	315
Итого операционные расходы	1 063	1 506
Итого операционные расходы в % от чистого опер. дохода	33%	39%

Источник: аудированная финансовая отчетность по МСФО

3.6. Структура пассивов / капитал

Капитальная база ХКФБ постоянно укрепляется как за счет прибыли, так и за счет дополнительных взносов основного участника. В 1-ом полугодии 2006 г. субординированный кредит в размере 25 млн долл. был трансформирован в капитал первого уровня за счет взноса имущества в уставный капитал. По уровню достаточности капитала ХКФБ по итогам первого полугодия — один из наиболее капитализированных российских банков.

Следующая таблица показывает объем капитала ХКФБ и показатели достаточности капитала 1-го и 2-го уровня.

Показатель	12/2004	12/2005	06/2006
Капитал, млн руб.	2 768	8 557	9 306
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня	14,1%	27,4%	29,0%
Коэффициент достаточности капитала 2-го уровня	21,2%	32,2%	31,9%

Источник: данные ХКФБ, отчетность по МСФО

Стратегия привлечения заемных средств направлена на уменьшение доли заемного финансирования от материнской компании за счет публичных заимствований.

В следующей таблице представлены данные по структуре заемных пассивов ХКФБ по состоянию на 31 декабря 2004—2005 гг. и на 30 июня 2006 г., млн руб.

Показатель	12/2004	12/2005	06/2006
Еврооблигации	—	12 283	11 509
Рублевые облигации	1 534	6 001	6 000
Программа секьюритизации кредитного портфеля	—	3 940	4 298
Синдицированные кредиты	—	—	1 354
Субординированные займы	4 660	1 738	948
Остатки на счетах клиентов	1 884	3 055	2 588
Прочие заемные средства	14 983	3 778	498
Итого заемных средств	23 060	30 797	27 195

Источник: аудированная финансовая отчетность по МСФО

ХКФБ использует деривативные инструменты для хеджирования валютных разниц между активами и пассивами. По состоянию на 30 июня 2006 г. «справедливая» стоимость деривативных контрактов ХКФБ была отрицательной и равнялась 367 млн руб.

3.7. Финансовые результаты

ХКФБ составляет финансовую отчетность в соответствии со стандартами МСФО. В настоящий момент аудитором Банка является компания КПМГ. Консолидированная финансовая отчетность ХКФБ за 2005 г. и за 1-ое полугодие 2006 г., подготовленная в соответствии с МСФО, прилагается к настоящему Меморандуму.

В следующей таблице представлены данные отчета о прибылях и убытках ХКФБ в соответствии с МСФО за 1-е полугодие 2005—2006 гг., млн руб.

	6 мес. 2005	6 мес. 2006
Чистый процентный доход	2 702	3 717
Чистый комиссионный доход	419	292
Операционный доход	3 190	3 892
Отчисления на резервы	2 010	2 234
Операционные расходы	1 063	1 506
Чистая прибыль	73	111

Источник: аудированная финансовая отчетность по МСФО

В следующей таблице представлены данные отчета о прибылях и убытках ХКФБ в соответствии с МСФО за 2003—2005 гг., млн руб.

	2003	2004	2005
Чистый процентный доход	249	2 541	5 653
Чистый комиссионный доход	161	911	1 033
Операционный доход	344	3 460	6 871
Отчисления на резервы	157	1 023	3 921
Операционные расходы	505	1 844	2 486
Чистая прибыль (убыток)	(244)	407	309

Источник: аудированная финансовая отчетность по МСФО

В следующей таблице представлены данные консолидированного бухгалтерского баланса Банка, подготовленные в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, по состоянию на 30 июня и 31 декабря 2005 и на 30 июня 2006 гг., млн руб.

	12/2004	12/2005	06/2006
Кредитный портфель	18 371	25 632	24 705
Денежные средства	6 385	9 466	4 124
Портфель ценных бумаг	54	1 888	2 934
Основные средства	327	790	2 455
Прочие активы	692	1 578	2 285
Итого активов	25 829	39 354	36 502
Выпущенные долговые обязательства	1 534	22 225	20 598

Кредиты банков и финансовых институтов	19 223	5 015	3 243
Депозиты и текущие счета	1 884	3 055	2 588
Прочие обязательства	419	503	767
Итого обязательств	23 060	30 798	27 196
Капитал	2 768	8 557	9 306

Источник: аудированная финансовая отчетность по МСФО

3.8. Планы на 2006—2007 гг.

По итогам 2006—2007 гг. ХКФБ планирует следующие финансовые результаты:

- Рост кредитного портфеля (до вычета резервов) на 50 % за 2006 г.;
- Как минимум повторения такого же результата (+50%) в 2007 г.;
- Доля карточек в кредитном портфеле по итогам 2006 г. превысит 25%;
- По итогам 2007 г. уровень просроченной задолженности составит не более 12% от общего объема портфеля.

Столь оптимистичные прогнозы в первую очередь построены на динамике развития бизнеса кредитных карт ХКФБ. Эффективная маржа по кредитным картам не уступает товарному кредитованию при несравненно лучших результатах по просроченной задолженности. Кроме того, во второй половине 2006 г. ХКФБ начнет предоставлять кредиты наличными на неотложные нужды, что также позитивно скажется на динамике роста портфеля.

4. Краткий обзор отрасли

Последние несколько лет рынок кредитования физических лиц рос опережающими темпами по сравнению с ростом активов банковской системы.

Следующая таблица показывает изменение активов банковской системы России и объема кредитования физических лиц в 2003— 1-м полугодии 2006 гг., трлн руб. и % рост по сравнению с предыдущей отчетной датой.

Показатель	12/03	06/04	12/04	06/05	12/05	06/06
Кредиты физлицам	0,30	0,44	0,62	0,80	1,17	1,52
Рост, %		47%	41%	29%	46%	30%
Активы банковской системы	5,22	5,73	6,66	7,69	9,10	10,35
Рост, %		10%	16%	15%	18%	14%

Источник: Интерфакс, данные ХКФБ

Как следствие доля кредитов физическим лицам в общем объеме активов банковской системы увеличилась с 5,7% в конце 2003 г. до 14,7% в конце 1-го полугодия 2006 г.

При этом, равно как и в банковской системе в целом, доля Сбербанка на этом рынке неуклонно сокращается. За последние 2,5 года рыночная доля Сбербанка снизилась с 48% до 40% от общего объема рынка кредитов физическим лицам. ХКФБ остается одним из пяти лидирующих российских банков в сфере работы с физическими лицами.

Следующая таблица показывает доли рынка крупнейших банков на рынке кредитования физических лиц в 2003— 1-м полугодии 2006 гг., % от объема рынка физических лиц.

Показатель	12/03	06/04	12/04	06/05	12/05	06/06
Сбербанк	48,2%	48,9%	48,7%	49,3%	44,1%	40,2%
Русский Стандарт	4,3%	4,1%	5,7%	5,5%	8,6%	8,5%
ОВК-Росбанк	3,9%	4,6%	2,8%	2,3%	3,9%	4,2%
Уралсиб*	1,5%	1,6%	1,9%	1,9%	2,3%	2,1%
ХКФБ	1,8%	1,7%	3,1%	2,9%	2,4%	1,9%

Источник: Интерфакс, данные ХКФБ, * — Уралсиб, Автобанк-НИКойл, НИКойл и Кузбассугольбанк

ХКФБ специализируется на двух сегментах рынка кредитования физических лиц. Основными рынками для Банка являются рынок товарного кредитования и кредитные карты. При этом если рынок кредитных карт рос опережающими темпами по сравнению с рынком кредитования физ. лиц в целом, то рынок товарного кредитования за последний отчетный период резко снизил темпы развития.

Следующая таблица показывает изменение рынка кредитования физических лиц и объема товарного кредитования в 2003— 1-м полугодии 2006 гг., млрд руб. и % рост по сравнению с предыдущей отчетной датой.

Показатель	12/03	06/04	12/04	06/05	12/05	06/06
Товарное кредитование	25	30	62	69	99	80
Рост, %		21%	105%	12%	42%	(19%)
Кредиты физлицам	299	439	618	803	1 179	1 522
Рост, %		47%	41%	29%	18%	14%

Источник: Интерфакс, данные ХКФБ

ХКФБ занимает 2-е место по рыночной доле на рынке товарного кредитования. При этом доля ХКФБ на этом рынке в 1-м полугодии 2006 г. составила 28%.

Следующая таблица показывает изменение доли рынка крупнейших игроков на рынке товарного кредитования в 2003— 1-м полугодии 2006 гг., % от общего объема рынка.

Показатель	12/03	06/04	12/04	06/05	12/05	06/06
Русский Стандарт	37%	38%	36%	40%	51%	52%
ХКФБ	21%	25%	31%	33%	27%	28%
ОВК-Росбанк	25%	18%	13%	10%	8%	7%
Прочие	17%	19%	20%	17%	14%	13%
Итого	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Источник: Интерфакс, данные ХКФБ

Темп роста рынка кредитных карт резко выделяется даже на фоне в целом быстрорастущего рынка банковских услуг в целом. За последние 1,5 года объем этого рынка вырос почти в 5 раз.

Следующая таблица показывает изменение объема рынка кредитования физических лиц и кредитных карт в 2003—1-м полугодии 2006 гг., млрд руб. и % рост по сравнению с предыдущей отчетной датой.

Показатель	12/03	06/04	12/04	06/05	12/05	06/06
Кредитные карты	14	18	24	31	78	117
Рост, %		32%	30%	32%	153%	50%
Кредиты физлицам	299	439	618	803	1 179	1 522
Рост, %		47%	41%	29%	18%	14%

Источник: Интерфакс, данные ХКФБ

Рынок кредитных карт быстро становится ключевым для развития ХКФБ. Банк вышел на это рынок лишь в 2004 г., а уже на сегодняшний день ХКФБ — второй по размеру игрок на этом рынке. Его доля рынка продолжает расти за счет более мелких игроков.

Следующая таблица показывает изменение доли рынка крупнейших игроков на рынке кредитных карт в 2003— 1-м полугодии 2006 гг., % от общего объема рынка.

Показатель	12/03	06/04	12/04	06/05	12/05	06/06
Русский Стандарт	26%	34%	49%	46%	64%	72%
ХКФБ	—	—	—	1%	4%	5%
Сбербанк	13%	10%	8%	9%	4%	3%
Альфа-Банк	2%	3%	3%	2%	3%	2%
Росбанк*	4%	4%	5%	4%	3%	3%
Прочие	55%	48%	35%	38%	22%	15%
Итого	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Источник: Интерфакс, данные ХКФБ, * — с учетом доли ОВК

Прирост рынка кредитования физических лиц происходит как за счет Центрального ФО, так и за счет регионов. Для любого банка, который претендует на лидирующие позиции на этом рынке, требуется присутствие в регионах. В этой связи широкая сеть ХКФБ дает банку существенное преимущество перед конкурентами.

Следующая таблица показывает географическое распределение российского рынка кредитования физических лиц в 2005 г., % от общего объема рынка.

	2005
Центральный округ	32%
Приволжский округ	20%
Сибирский округ	15%
Уральский округ	12%
Северо-Западный округ	8%
Южный округ	9%
Дальневосточный округ	4%

Источник: ХКФБ

С учетом сохраняющегося высокого уровня рентабельности кредитных операций, в ближайшие годы можно ожидать усиления конкурентной борьбы на рынке товарного кредитования.

В частности, можно ожидать активизацию крупных банков, в том числе и западных, обладающих низкой стоимостью фондирования и способных существенно снизить эффективные ставки по товарным кредитам.

В то же время нельзя не отметить, что рынок потребительского и в особенности товарного кредитования отличается высокими требованиями к технологическому уровню его участников. В частности, необходимыми условиями для успешной работы в сегменте товарного кредитования является наличие обширных статистических баз по неплатежам, клиентских баз данных, эффективной системы кредитного скоринга, адаптированной для российского рынка, широкой сети отделений по стране и т.д.

Поэтому процесс выхода на рынок новых игроков и укрепления рыночных позиций может занять достаточно длительное время, а круг банков, способных осуществить выход на рынок, ограничен в силу необходимости существенных первоначальных инвестиций.

В связи с этим с высокой долей вероятности действующие лидеры рынка в ближайшее время смогут сохранить текущие рыночные доли при несущественном снижении рентабельности операций.

5. Приложения

- 5.1. Аудированная консолидированная бухгалтерская отчетность за 2005 г., подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.
- 5.2. Консолидированная бухгалтерская отчетность за 1-е полугодие 2006 г., подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

**Консолидированная финансовая отчетность
по состоянию на 31 декабря 2005 и за 2005 год**

Содержание

Отчет независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8



ЗАО КРМГ
Гоголевский бульвар 11
Москва 119019
Россия

Телефон	+7 (495) 937 4477
Факс	+7 (495) 937 4400/99
Интернет	www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Совету Директоров
ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

Мы провели аудиторскую проверку препроводительного консолидированного баланса ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» и его дочерних компаний («Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 и за 2005 год а также связанных консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2005 год. Данная консолидированная финансовая отчетность находится в подотчетности руководства Группы. Нашей обязанностью является выражение мнения о данной финансовой отчетности, основанного на нашей проверке.

Мы провели нашу проверку в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Требования стандартов, которые мы планируем и исполняем в ходе проверки, позволяют достичь справедливой гарантии об отсутствии ошибок в финансовой отчетности. Проверка включает исследование на основе теста, подтверждающее доказательство сумм и раскрытий в финансовой отчетности. Проверка также включает оценку используемых принципов учета и обозначенных предположений, сделанных руководством, так же как и оценку всех представлений финансовой отчетности. Мы верим, что наша проверка обеспечивает обоснованную базу для нашего мнения.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность представляет объективно, во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005, а также результаты её операций и денежных потоков за 2005 год в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

ЗАО КРМГ

ЗАО КРМГ
5 апреля 2006

ООО “Хоум Кредит энд Финанс Банк”
Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за 2005 год

	Прим.	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Процентные доходы	4	7,784,928	3,428,609
Процентные расходы	4	<u>(2,131,782)</u>	<u>(887,857)</u>
Чистый процентный доход		5,653,146	2,540,752
Комиссионные доходы	5	1,686,469	1,100,029
Комиссионные расходы	6	<u>(653,201)</u>	<u>(188,665)</u>
Чистый комиссионный доход		1,033,268	911,364
Прочие операционные доходы	7	<u>185,019</u>	<u>7,964</u>
Операционные доходы		6,871,433	3,460,080
Резервы под обесценение	8	(3,920,997)	(1,023,136)
Общехозяйственные и административные расходы	9	<u>(2,485,849)</u>	<u>(1,844,370)</u>
Операционные расходы		<u>(6,406,846)</u>	<u>(2,867,506)</u>
Прибыль до налогообложения		464,587	592,574
Расходы по налогу на прибыль	10	<u>(155,968)</u>	<u>(185,476)</u>
Чистая прибыль, принадлежащая участникам		<u>308,619</u>	<u>407,098</u>

Консолидированная финансовая отчетность, приведенная на страницах 4–46, была утверждена Правлением Банка 31 марта 2006 года.

Председатель Правления



ЛЫКОВ А.В..

Главный бухгалтер

10

Гордеева Т.В..

	Прим.	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	11	9,466,203	6,385,249
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	12	163,675	544,308
Кредиты, выданные клиентам	13	25,631,916	18,371,076
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	14	1,888,075	54,340
Основные средства и нематериальные активы	15	790,004	326,802
Вложения в зависимые компании		6,553	-
Текущий налог на прибыль к возмещению		-	8,945
Прочие активы	16	1,407,644	137,933
Всего активов		39,354,070	25,828,653
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	(22,224,670)	(1,533,658)
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	18	(5,015,032)	(19,223,442)
Текущие счета и депозиты клиентов	19	(3,055,366)	(1,884,035)
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	20	(38,695)	(252,666)
Обязательство по отложенному налогу	21	(118,909)	(29,127)
Текущий налог на прибыль к уплате		(18,739)	-
Прочие обязательства	22	(325,938)	(137,522)
Чистые активы, принадлежащие участникам	23	8,556,721	2,768,203

	Прим.	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		464,587	592,574
Корректировки в отношении:			
Резервов под обесценение	8	3,920,997	1,023,136
Нереализованной (прибыли)/убытка от операций с иностранной валютой		(85,616)	454,726
Чистых начисленных процентных доходов		(826,514)	(384,770)
Чистых начисленных комиссионных доходов		(77,307)	(11,740)
Амортизации	9	108,079	55,006
Убытка/(прибыли) от реализации основных средств и нематериальных активов		1,602	(38)
Убытка/(прибыли) от реализации инвестиций		24,005	(26)
Убытка от переоценки инвестиций		2,932	-
Начисленных общехозяйственных и административных расходов		(60,064)	137,057
Чистые денежные средства, полученные до изменений в оборотном капитале		3,472,701	1,865,925
Чистый прирост по кредитам клиентам		(10,342,848)	(13,711,176)
Чистое снижение/(прирост) по счетам в банках и других финансовых институтах (кроме денежных и приравненных к ним средств)		383,730	(132,213)
Чистый прирост/(снижение) по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(1,657,514)	92
Чистый прирост по прочим активам		(1,271,251)	(95,990)
Чистое (снижение)/прирост по счетам и депозитам банков и прочих финансовых институтов		(14,300,409)	11,919,193
Чистый прирост по текущим счетам и депозитам клиентов		1,076,982	1,824,752
Чистый прирост по выпущенным ценным бумагам		20,685,055	1,500,000
Чистый прирост по прочим обязательствам		95,344	11,081
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от операционной деятельности до налога на прибыль		(1,858,210)	3,181,664
Уплаченный налог на прибыль		(38,502)	(91,673)
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от операционной деятельности		(1,896,712)	3,089,991
Инвестиционная деятельность			
Выручка от реализации основных средств		1,968	61
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(574,851)	(228,560)
Вложения в зависимые компании		(5,000)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(577,883)	(228,499)
Финансовая деятельность			
Взносы в уставной капитал и прочие вклады участников	23	5,479,899	1,178,000
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		5,479,899	1,178,000
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		3,005,304	4,039,492
Денежные и приравненные к ним средства на 1 января		6,385,249	2,252,752

ООО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за 2005 года

Влияние изменений обменного курса на денежные и приравненные к ним средства		<u>75,650</u>	<u>93,005</u>
Денежные и приравненные к ним средства на 31 декабря	11	<u>9,466,203</u>	<u>6,385,249</u>

1. Описание Группы

ООО “Хоум Кредит энд Финанс Банк” (“Банк”) был образован в Российской Федерации как Общество с ограниченной ответственностью и получил банковскую лицензию в 1990 г.

Место нахождения

317А Зеленоград
Москва 124482
Российская Федерация

Участники	Страна регистрации	Доля в уставном капитале (%)	
		2005	2004
Home Credit B.V.	Нидерланды	99.99	-
Home Credit Finance a.s.	Чешская республика	-	99.80
Хватал Ладислав	-	0.01	0.20

Конечная контролирующая организация - это PPF Group N.V., зарегистрированная в Нидерландах.

Консолидируемые дочерние компании	Страна регистрации	Доля в уставном капитале (%)	
		2005	2004
ООО “Инфобос”	Российская Федерация	100.00	70.00
ООО “Лико-Технополис”	Российская Федерация	100.00	95.00
ООО “Финансовые инновации”	Российская Федерация	100.00	100.00
ООО “Глобал Кредит Бюро”	Российская Федерация	100.00	-
Eurasia Capital S.A.	Люксембург	см. ниже	-
Eurasia Structured Finance No.1 S.A.	Люксембург	см. ниже	-

Eurasia Capital S.A. и Eurasia Structured Finance No.1 S.A. – организации специального назначения, созданные для содействия Группе в выпуске долговых ценных бумаг (описано в Примечании 17).

Зависимые компании	Страна регистрации	Доля в уставном капитале (%)	
		2005	2004
ООО “БКИ Скоринг.ру”	Российская Федерация	50.00	-

Совет Директоров

Правление

Станек Станислав	Председатель	Лыков Андрей	Председатель
Потач Роберт	Заместитель Председателя	Сокуп Вацлав	Первый Заместитель
Хватал Ладислав	Член Совета директоров	Мосолов Дмитрий	Председателя
Штика Зденек	Член Совета директоров	Гордеева Татьяна	Заместитель Председателя
Милев Петр	Член Совета директоров	Станек Станислав	Главный бухгалтер, Член Правления Заместитель Председателя

Основная деятельность

Основной деятельностью Банка, его дочерних и зависимых компаний является осуществление потребительского кредитования населения на территории Российской Федерации. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Российской Федерации ("ЦБ РФ").

2. Принципы составления финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2005 года и за 2005 год включает в себя Банк и его дочерние компании (совместно именуемые “Группа”).

(а) Применяемые стандарты

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), введенными в действие Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), и интерпретациями, выпущенными Постоянным комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости или амортизированной первоначальной стоимости за исключением финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и активов, имеющих в наличии для продажи, учтенных по справедливой стоимости. Прочие финансовые активы и обязательства учитываются по амортизированной стоимости. Нефинансовые активы и обязательства учитываются по первоначальной стоимости, пересчитываются с учетом инфляции, как описано в Примечании 3(б).

(в) Валюта учета и отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был выбран руководством Группы в качестве валюты учета, т.к. российский рубль наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Группой операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой данной консолидированной финансовой отчетности. Все данные консолидированной финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(г) Принципы консолидации

(i) Дочерние компании

Дочерними являются компании, которые находятся под контролем Группы. Контроль определяется наличием у Группы возможности определять, прямо или опосредованно, финансовую и операционную политику компаний с целью получения прибыли от их деятельности. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(ii) Зависимые компании

Зависимые компании – это те организации, в которых Группа имеет значительное влияние, но не контроль, над финансовой и операционной политикой. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы во всех признанных доходах и убытках зависимых компаний по методу долевого участия с даты фактического установления указанного влияния и до даты фактического прекращения влияния. Когда доля Группы в убытках превышает доход Группы в зависимой компании, то доход уменьшается до нуля и признание будущих потерь прекращается, за исключением ситуации, когда Группа имеет дополнительные обязательства в отношении зависимой компании.

(iii) Компании специального назначения (может лучше Специально созданные компании?)

Группа учредила несколько компаний специального назначения (КСН) для целей привлечения финансирования. Группа не имеет каких-либо прямых или косвенных долей в этих компаниях. Эти КСН находятся под контролем Группы посредством предопределения их деятельности. Группа имеет права на получение большинства выгод от КСН и сохраняет основные риски, относящиеся к КСН.

2. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

(vi) Операции, исключаемые при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы, возникающие при операциях с дочерними компаниями, исключаются для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные доходы по операциям с зависимыми компаниями исключаются для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с долей участия в компании. Нереализованные доходы, возникающие как результат операций с зависимой компанией, вычитаются из суммы инвестиций в данную компанию. Нереализованные расходы исключаются в том же порядке, что и нереализованные доходы, но только если они не вызваны обесценением инвестиций.

(д) Сравнительные данные

Сравнительные данные были перегруппированы или переклассифицированы, где необходимо, в соответствии с текущим периодом.

(е) Использование предположений и суждений

Руководство сделало ряд предположений и заключений относительно представления активов и обязательств, а так же раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от оценочных. В особенности, информация о существенных областях оценки, неопределенность и критические суждения, сделанные руководством в подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в отношении признания убытков от обесценения финансовых активов описаны в Примечании 3(з) и Примечании 13.

3. Основные принципы учетной политики

Следующие существенные принципы учетной политики были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Изложенные принципы учета применяются Группой последовательно за исключением изменений, описанных в Примечании 3(г) и Примечании 3(л).

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте отражаются в валюте учета по курсу ЦБ РФ, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, были пересчитаны в валюту учета по курсу ЦБ РФ, действовавшему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отраженные по фактическим затратам, переведены в валюту учета, рубли, по курсу ЦБ РФ, действовавшему на дату совершения операции.

(б) Учет в условиях инфляции

Экономика Российской Федерации рассматривалась как гиперинфляционная экономика в период до 1 января 2003 и соответственно никаких гиперинфляционных корректировок после этой даты не производилось. Поправленные с учетом гиперинфляции суммы активов, обязательств и собственного капитала Группы по состоянию на 31 декабря 2002 стали ее входящими остатками по состоянию на 1 января 2003 для цели последующего учета.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(в) Денежные и приравненные к ним средства

Группа рассматривает денежные средства в кассе,ostro счета, депозиты в ЦБ РФ и других финансовых институтах к получению в течение одного месяца с отчетной даты в качестве денежных и приравненных к ним средств. Обязательные резервы, депонированные в ЦБ РФ, не рассматриваются как денежные и приравненные к ним средства в связи с ограничениями возможности их использования.

(г) Финансовые инструменты

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, представляют собой финансовые активы и обязательства, предназначенные для торговли или те, которые изначально признаются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Торговые инструменты включают те инструменты, которыми Группа владеет с целью получения прибыли в краткосрочном периоде, и производные договоры, не определенные, как эффективные инструменты хеджирования.

Все торговые производные финансовые инструменты в нетто оценке к получению (имеющие положительную справедливую стоимость), также как купленные опционы, отражаются как актив. Все торговые производные финансовые инструменты в нетто оценке к уплате (имеющие отрицательную справедливую стоимость), а также выпущенные опционы, отражаются как обязательство.

Согласно измененному стандарту МСФО 39 *Финансовые инструменты: Признание и Оценка* Группа определяет финансовые активы, которые ранее были признаны как активы, имеющиеся в наличии для продажи, как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В прошлые периоды прибыли и убытки от изменений справедливой стоимости инструментов, имеющихся в наличии для продажи, были признаны в отчете о прибылях и убытках. В результате признание данных активов как активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, не требует пересмотра финансового результата в сравнительной информации.

Предоставленные кредиты и дебиторская задолженность представляют собой финансовые инструменты с фиксированными или определенными платежами, которые не имеют рыночных котировок, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать сразу или в ближайшее время; тех, которые в момент начального признания отражаются по справедливой стоимости через прибыли и убытки; или тех из них, инвестиции в которые не смогут быть в дальнейшем восстановлены по причинам иным, чем ухудшение кредита.

Активы, удерживаемые до срока погашения, представляют собой финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которыми Группа намерена и способна владеть до наступления срока погашения, отличные от предоставленных кредитов и дебиторской задолженности и финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, или в наличии для продажи.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определены как в наличии для продажи и или не были отнесены к предоставленным кредитам и дебиторской задолженности, финансовым инструментам, удерживаемым до срока погашения, и финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

(ii) Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства признаются в балансе, когда Группа становится стороной по договору. Учет приобретения финансовых активов ведется Группой по дате расчетов.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства первоначально оцениваются по их справедливой стоимости плюс, в случае если финансовый актив или обязательство признаются не как отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, затраты по сделкам, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансового актива или обязательства.

Последующая оценка финансовых активов, включая производные финансовые инструменты, которые представлены как активы, производится на основании их справедливой стоимости без всякого вычитания затрат, которые могут быть понесены при продаже или прочем выбытии активов, за исключением предоставленных кредитов и дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом убытков от обесценения, и вложений в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть объективно измерена, которые учитываются по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

Все финансовые обязательства, кроме отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и обязательств, которые возникают при передаче финансового актива, учитываемого по справедливой стоимости, которая не является выбытием, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются, исходя из эффективной процентной ставки инструмента.

(iv) Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования потоков денежных средств.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства Банка, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных неторгуемых финансовых инструментов определяется как сумма, которую Группа получила бы или заплатила бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом текущих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли и убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости всех финансовых инструментов, предназначенных для торговли, и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Прибыли и убытки по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в чистых активах, принадлежащих участникам (за исключением убытков от обесценения и курсовых разниц), до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в чистых активах, принадлежащих участникам, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Для финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, прибыли и убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда финансовый актив или обязательство перестает признаваться или обесценивается, а так же в результате амортизации..

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(vi) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда права по договору на денежные потоки от финансового актива теряют силу или когда Группа передает большинство рисков и выгод от владения финансовым активом. Любые права или обязательства, созданные или приобретенные при передаче, признаются отдельно как активы или обязательства. Прекращение признания финансового обязательства происходит в момент его погашения.

(vii) Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО”

Ценные бумаги, проданные по сделкам “РЕПО”, учитываются как обеспеченное финансирование, при котором ценные бумаги продолжают учитываться в балансе, а обязательство перед контрагентом отражается в составе задолженности перед другими банками или клиентами, что применимо. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода действия таких сделок.

Ценные бумаги, полученные по сделкам “обратного РЕПО”, отражаются как дебиторская задолженность причитающаяся от других банков или клиентов, что применимо. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход, который начисляется в течение периода действия сделки с использованием метода эффективной процентной ставки.

(viii) Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты для снижения валютного риска и риска изменения процентной ставки, вытекающих из ее финансовой деятельности. В соответствии со своей казначейской политикой Группа не владеет и не выпускает торговые производные финансовые инструменты. При этом учет хеджирования не применяется, а любые прибыли или убытки по инструментам хеджирования отражаются в отчете о прибылях и убытках как доход/(расход) по операциям с иностранной валютой или как процентные расходы.

(д) Взаимозачет требований и обязательств

Финансовые активы и обязательства Группы представлены в балансе в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(е) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации (см. ниже) и убытков от обесценения (см. Примечание 3(з) ниже). Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также соответствующие накладные расходы.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(ii) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права владения, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации (см. ниже) и убытков от обесценения (см. Примечание 3(з) ниже).

Операционная аренда, по условиям которой к Группе не переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права владения, относится на расходы.

(iii) Последующие расходы

Расходы, понесенные для замены компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, включая расходы на капитальный ремонт, капитализируются. Другие последующие расходы капитализируются, только если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в объекте основных средств. Все прочие расходы признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они были понесены.

(iv) Амортизация

Основные средства амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования. Амортизация начинается с даты, когда объект ОС становится пригодным к использованию. Примерные сроки полезного использования представлены ниже:

Компьютеры и оборудование	4 года
Транспортные средства	5 лет
Мебель	5 лет
Улучшение арендованного имущества	5 лет
Строения	17 – 50 лет

(ж) Нематериальные активы

(i) Деловая репутация (гудвилл)

Деловая репутация или гудвилл, возникающий в результате покупки, представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретаемых чистых активов. Гудвилл отражается по затратам на приобретение за минусом убытков от обесценения (см. Примечание 3(з) ниже).

(ii) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Группой, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (см. Примечание 3(з) ниже). Расходы по созданию деловой репутации и торговых марок отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения.

(iii) Амортизация

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования. Деловая репутация не амортизируется; прочие нематериальные активы амортизируются с даты, когда они становятся пригодными для использования. Примерные сроки полезного использования представлены ниже:

Программное обеспечение	1-5 лет
Лицензии	5 лет

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(3) Обесценение активов

(i) Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости состоят в основном из предоставленных кредитов, дебиторской и прочей задолженности ("кредиты и дебиторская задолженность"). Группа пересматривает свои кредиты и дебиторскую задолженность на предмет снижения их стоимости на регулярной основе. Обесценение кредитов и дебиторской задолженности признается тогда и только тогда, когда ряд существуют объективные свидетельства обесценения как результат одного или нескольких событий, возникших после первоначального признания кредитов или дебиторской задолженности, и когда это событие (или события) оказали влияние на будущие денежные потоки от кредитов, которые могут быть достоверно оценены.

Будущие денежные потоки оцениваются на основе договорных денежных потоков от активов и опыта исторических потерь для активов со схожими характеристиками кредитного риска. Опыт исторических потерь корректируются в соответствии с текущими данными, чтобы отразить влияние текущих условий, которые не оказывали влияние в исторический период, и для того, чтобы исключить влияние условий, не существующих на текущую дату. Методология и предположения, использованные для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются Группой, чтобы уменьшить отклонения между оценочными и фактическими потерями.

Так как розничное кредитование достаточно ново для России, Группа, как и данная отрасль экономики, имеет ограниченный исторический опыт данного вида кредитования, на основе которого производит оценку возмещаемой стоимости своего розничного кредитного портфеля. Группа оценивает потери по своему розничному кредитному портфелю исходя из прошлого опыта потерь от данных типов кредитов, просрочки портфеля и показателей взыскания, а так же общих экономических условий. Изменения в оценках взыскания могут повлиять на оценку обесценения по кредитам. Если фактические выплаты будут меньше, чем оценки руководства, Группа будет вынуждена признать дополнительный убыток от обесценения.

Все убытки от обесценения в отношении кредитов и дебиторской задолженности отражаются в отчете о прибылях и убытках и восстанавливаются, только если последующий рост возмещаемой стоимости может быть объективно отнесен к событию, произошедшему после признания убытков от обесценения..

(ii) Финансовые активы, учитываемые по фактическим затратам

Финансовые активы, учитываемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включая активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые не учитываются по справедливой стоимости, так как их справедливая стоимость не может быть достоверно оценена. В случае наличия объективного свидетельства того, что такие инвестиции обесценены, убытки от обесценения рассчитываются как разница между балансовой стоимостью инвестиций и текущей стоимостью будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки доходности для аналогичного финансового актива.

Все убытки от обесценения в отношении данных вложений признаются в отчете о прибылях и убытках и не могут быть восстановлены.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(iii) Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, кроме отложенных налогов, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления обесценения. Возмещаемая стоимость нефинансовых активов определяется как наибольшая из их справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию и стоимость использования. При оценке стоимости использования оцениваемые будущие денежные потоки дисконтируются до их настоящей стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не порождает входящие денежные потоки, в значительной степени отличные от прочих активов, стоимость возмещения определяется для группы активов, к которой данный актив принадлежит. Убытки от обесценения признаются, когда балансовая стоимость актива или группы активов превышает его стоимость возмещения.

Все убытки от обесценения от нефинансовых активов признаются в отчете о прибылях и убытках и восстанавливаются только в случае изменения оценок, используемых для определения стоимости возмещения. Любое восстановление убытков от обесценения признается только до тех пор, пока балансовая стоимость актива не превысит балансовую стоимость, которая бы была определена, за вычетом амортизации, как если бы никакого обесценения не было.

(и) Пенсии

Правительство Российской Федерации отвечает за выплату пенсий и прочих льгот по выходу на пенсию для сотрудников Группы. Группа регулярно платит начисления, связанные с заработной платой сотрудников, для финансирования национальных пенсионных программ. Платежи по пенсионным схемам отражаются как расходы при наступлении срока их начисления.

(к) Резервы

Резерв отражается в бухгалтерском балансе в том случае, когда у Группы возникает юридическое или иное безотзывное обязательство в результате произошедшего события, и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования прогнозируемых будущих денежных потоков с использованием доналоговой ставки дисконтирования, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(л) Чистые активы, принадлежащие участникам

В соответствии с российским законодательством участник общества с ограниченной ответственностью может в одностороннем порядке забрать свою долю в обществе. В этом случае общество обязано выплатить участнику долю в чистых активах общества. В результате, уставный капитал, прочие взносы в капитал и нераспределенная прибыль, принадлежащие участникам Банка, были представлены как обязательство в соответствии с пересмотренным стандартом 32 *Финансовые инструменты: Раскрытие и представление* (см. Примечание 23). Сравнительная информация была пересчитана соответственно.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(м) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно в капитале, которые, соответственно, отражаются в составе собственных средств.

Текущий налог на прибыль за отчетный год рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок налога на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы корректировок, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие налоговые периоды.

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между данными, отраженными в финансовой отчетности, и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенного налога: разницы, связанные с отражением в финансовой отчетности гудвилла и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, филиалы, зависимые компании, в случае когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц, и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы или погашены в обозримом будущем. Размер отложенного налога основан на ожидаемом порядке реализации зачета активов или обязательств, с использованием ставки налога на прибыль, действующей по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(н) Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы признаются в отчете о прибылях и убытках на дату возникновения в соответствии с принципом начислений и с учетом фактической доходности актива/обязательства или применимой плавающей ставки. Процентные доходы и расходы включают амортизацию дисконта или премии либо другие разницы между первоначальной балансовой стоимостью процентного финансового инструмента и его стоимостью на момент погашения, рассчитанной исходя из доходности к погашению с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссии, связанные с выдачей и обслуживанием кредитов, а также прочие комиссии, которые рассматриваются как составная часть дохода по кредитам вместе с соответствующими прямыми расходами, признаются на протяжении срока действия кредита как поправка к эффективной процентной ставке

(о) Комиссионные доходы

Комиссионные доходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

(п) Новые стандарты и пока еще неутвержденные пояснения

Некоторые новые Стандарты, поправки к Стандартам и Интерпретации пока еще не действительны по состоянию на 31 декабря 2005, и еще не применялись при подготовке данной консолидированной отчетности. Следующие из данных утверждений потенциально окажут влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять данные утверждения тогда, когда они станут действующими. Группа еще не проанализировала возможное влияние этих новых стандартов на ее финансовую отчетность.

МСФО 7 *Финансовые инструменты: Раскрытия*, который вступает в силу для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2007. Стандарт потребует дополнительных раскрытий в отношении финансовых инструментов Группы.

Изменения в МСБУ 1 *Представление финансовой отчетности – Раскрытия Капитала*, которые вступают в силу для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2007. Стандарт требует дополнительного раскрытия понятия в отношении капитала Группы.

Изменения в МСБУ 39 *Финансовые инструменты: Признание и Оценка – Учет хеджированных денежных потоков прогнозируемых внутригрупповых сделок*, которые вступают в силу для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2006. Изменения позволяют квалифицировать, валютный риск от наиболее вероятных внутригрупповых сделок как хеджируемый параметр при условии соблюдения определенных критериев.

Изменения в МСБУ 39 *Финансовые Инструменты: Признание и Оценка – Применение справедливой стоимости, применение справедливой стоимости* которые вступают в силу для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2006. Изменения ограничивают использование финансовых инструментов “по справедливой стоимости через прибыли и убытки”.

Изменения в МСБУ 39 *Финансовые Инструменты: Признание и Оценка* и МСФО 4 *Договоры Страхования – Договоры финансовой гарантии*, которые вступают в силу для годовых периодов, начиная с или после 1 января 2006. Изменения требуют отражать гарантии, которые не являются страховыми договорами, по справедливости с момента первоначального признания .

(р) Сегмент отчетности

Группа осуществляет свою деятельность в одном бизнес- и географическом сегменте. Таким образом, отчетность по сегментам дополнительно не представлена.

4. Процентные доходы и процентные расходы

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Процентные доходы		
Кредиты, выданные физическим лицам	7,576,887	3,383,429
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	183,744	41,007
Долговые ценные бумаги	17,294	686
Кредиты, выданные юридическим лицам	7,003	3,487
	<u>7,784,928</u>	<u>3,428,609</u>
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,155,795	33,658
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	973,786	851,463
Текущие счета и депозиты клиентов	2,201	2,736
	<u>2,131,782</u>	<u>887,857</u>

5. Комиссионные доходы

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Комиссии от торговых партнеров	1,306,448	952,316
Агентские комиссии по договорам страхования	195,767	-
Комиссии по кассовым операциям	109,430	5,786
Комиссии за расчетно-кассовое обслуживание	22,257	141,804
Прочее	52,567	123
	<u>1,686,469</u>	<u>1,100,029</u>

6. Комиссионные расходы

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Комиссии за расчетно-кассовое обслуживание	367,453	135,398
Комиссии, связанные с обслуживанием продаж	276,796	50,993
Прочее	8,952	2,274
	<u>653,201</u>	<u>188,665</u>

7. Прочие операционные доходы

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Штрафы, полученные от клиентов	248,630	24,083
Убытки от операций в иностранной валюте	(71,078)	(26,618)
Убытки по досрочному погашению долга	(22,103)	-
Прочее	29,570	10,499
	<u>185,019</u>	<u>7,964</u>

8. Создание резервов под обесценение

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Кредиты, выданные клиентам	3,917,123	1,020,896
Прочие активы	3,874	2,240
	<u>3,920,997</u>	<u>1,023,136</u>

9. Общехозяйственные и административные расходы

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Прим.		
Вознаграждение сотрудников	887,286	590,296
Информационные и телекоммуникационные услуги	327,289	251,318
Реклама и маркетинг	229,786	315,050
Налоги, отличные от налога на прибыль	263,077	179,331
Налоги и отчисления по заработной плате	167,826	129,154
Арендная плата	151,069	95,441
Профессиональные услуги	120,046	73,916
Амортизация	108,079	55,006
Ремонт и эксплуатация	55,711	4,773
Прочее	175,680	150,085
	<u>2,485,849</u>	<u>1,844,370</u>

10. Расходы по налогу на прибыль

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Текущий налог	(66,186)	(82,709)
Отложенный налог	(89,782)	(102,767)
	<u>(155,968)</u>	<u>(185,476)</u>

10. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Сведение эффективной ставки налога	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
ибыль до налогообложения	464,587	592,574
Налог на прибыль по соответствующей ставке налога (24%)	(111,501)	(142,218)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(44,531)	(43,320)
Доходы, облагаемые по более низким ставкам налога	64	62
	(155,968)	(185,476)

11. Денежные и приравненные к ним средства

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах сроком до 1 месяца	8,199,993	3,196,414
Нostro счета в ЦБ РФ	1,255,694	1,182,336
Касса	10,516	6,444
Срочные депозиты в ЦБ РФ сроком до 1 месяца	-	2,000,055
	9,466,203	6,385,249

В Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах сроком до 1 месяца включены остатки средств в размере 1,961,323 тыс. руб., размещенные в двух организациях, доля которых превышает 10% от чистых активов, принадлежащих участникам (по состоянию на 31 декабря 2004 года: остатки средств в двух организациях составили 1,943,850 тыс. руб.).

12. Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Обязательные резервы в ЦБ РФ	96,282	220,619
Срочные депозиты в банках и других финансовых институтах сроком более 1 месяца	67,393	323,689
	163,675	544,308

Обязательные резервы – обязательные беспроцентные депозиты, рассчитанные в соответствии с требованиями ЦБ РФ, с ограниченным правом отзыва.

13. Кредиты, выданные клиентам

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Потребительские кредиты	26,357,619	19,507,172
Кредиты по пластиковым картам	2,823,701	497
Кредиты, выданные юридическим лицам	262,321	45,165
Резервы под обесценение	<u>(3,811,725)</u>	<u>(1,181,758)</u>
	<u>25,631,916</u>	<u>18,371,076</u>

Группа определяет кредиты с просрочкой более 90 дней как кредиты, по которым не выплачиваются проценты. По состоянию на 31 декабря 2005 общая сумма кредитов, по которым не выплачиваются проценты, составила 4,099,759 тыс. руб. (2004: 1,070,391 тыс. руб.).

Анализ изменений резервов под обесценение

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Баланс на 1 января	1,181,758	160,862
Резервы под обесценение, отраженные в отчете о прибылях и убытках	3,917,123	1,020,896
Сумма проданных кредитов	(918,261)	-
Сумма списанных кредитов	<u>(368,895)</u>	<u>-</u>
Баланс на 31 декабря	<u>3,811,725</u>	<u>1,181,758</u>

В декабре 2005 Группа списала кредиты, по которым не платятся проценты, балансовой стоимостью, до резервов под обесценение, 1,050,739 тыс. руб.

Группа оценила резервы под обесценение потребительских кредитов в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3(з). Изменения в оценках взыскания могут вызвать влияние на признанные убытки от обесценения. Например, если оценочный уровень дефолта кредитов с просрочкой более 60 дней меняется в пределах плюс/минус 1 процент, резервы под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря 2005 составят приблизительно на 51 млн. руб. больше/ меньше.

14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Долговые ценные бумаги	1,664,346	6,238
Положительная справедливая стоимость производных финансовых инструментов	223,729	48,096
Акции	<u>-</u>	<u>6</u>
	<u>1,888,075</u>	<u>54,340</u>

15. Основные средства и нематериальные активы

	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Мебель	Улучшения арендованного имущества	Земля и строения	Нематериальные активы	Всего
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января	424,883	53,355	386,737	10,896	26,664	23,970	926,505
Поступления	226,208	74,083	16,666	-	151,245	106,649	574,851
Выбытия	(55,262)	(4,982)	-	-	-	-	(60,244)
Перевод	-	-	-	(8,045)	8,045	-	-
Остаток на 31 декабря	595,829	122,456	403,403	2,851	185,954	130,619	1,441,112
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января	209,230	11,887	376,359	60	832	1,335	599,703
Начисленная амортизация	78,056	15,147	3,749	570	646	9,911	108,079
Выбытия	(54,283)	(2,391)	-	-	-	-	(56,674)
Остаток на 31 декабря	233,003	24,643	380,108	630	1,478	11,246	651,108
Остаточная стоимость							
На 1 января	215,653	41,468	10,378	10,836	25,832	22,635	326,802
Остаточная стоимость на 31 декабря	362,826	97,813	23,295	2,221	184,476	119,373	790,004

16. Прочие активы

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Расчеты с поставщиками	1,183,409	9,061
Начисленная дебиторская задолженность	104,281	-
Товарно-материальные ценности	30,030	50,026
Дебиторская задолженность по прочим налогам	10,000	11,534
Прочее	87,097	70,611
Резервы под обесценение	(7,173)	(3,299)
	1,407,644	137,933

В Расчеты с поставщиками включены суммы, уплаченные по соглашению о долевом строительстве в размере 976,538 тыс. руб. (см. Примечание 26(б)).

17. Выпущенные долговые ценные бумаги

			2005	2004
	Дата погашения	Процентная ставка	тыс. руб.	тыс. руб.
Еврооблигации 2-го выпуска на сумму 275,000 тыс. долларов США	Июнь 2008	Фиксированная	7,861,353	-
Еврооблигации 1-го выпуска на сумму 150,000 тыс. долларов США	Февраль 2008	Фиксированная	4,421,488	-
Ценные бумаги класса A1, обеспеченные потребительскими кредитами, на сумму 100,000 тыс. евро	Май 2012	Плавающая	3,275,992	-
Ценные бумаги класса A2, обеспеченные потребительскими кредитами, на сумму 13,500 тыс. евро	Май 2012	Плавающая	237,798	-
Ценные бумаги класса B, обеспеченные потребительскими кредитами, на сумму 13,000 тыс. евро	Май 2012	Плавающая	426,555	-
Необеспеченные рублевые облигации 2-го выпуска на сумму 3,000,000 тыс. руб.	Май 2010	Изменяемая	3,020,084	-
Необеспеченные рублевые облигации 3-го выпуска на сумму 3,000,000 тыс. руб.	Сентябрь 2010	Изменяемая	2,981,400	-
Необеспеченные рублевые облигации 1-го выпуска на сумму 1,500,000 тыс. руб.	Октябрь 2007	Изменяемая	-	1,533,658
			<u>22,224,670</u>	<u>1,533,658</u>

Долларовые еврооблигации 2-го выпуска были выпущены Группой в июне 2005 года через Eurasia Capital S.A. (см. Примечание 1). Доходы от выпуска были использованы для предоставления Банку необеспеченного займа.

Долларовые еврооблигации 1-го выпуска были выпущены Группой в феврале 2005 через Eurasia Capital S.A. (см. Примечание 1). Доходы от выпуска были вложены в попечительский банк, который использовал эту сумму для предоставления Банку необеспеченного займа.

Ценные бумаги в Евро, обеспеченные потребительскими кредитами, были выпущены Группой в декабре 2005 года через Eurasia Structured Finance No.1 S.A. (см. Примечание 1). Доходы от выпуска были использованы для финансирования продаж прав требования по потребительским кредитам по договору о переуступке прав между компанией и Банком. Процентные ставки по облигациям устанавливаются на ежемесячной основе, опираясь на рыночный показатель EURIBOR. До сентября 2006 Группа имеет право довыпустить ценных бумаг класса A1 до 230,000 тыс. евро, ценных бумаг класса A2 – до 33,000 тыс. евро и ценных бумаг класса B – до 28,000 тыс. евро.

Eurasia Capital S.A. и Eurasia Structured Finance No.1 S.A. – KCH, созданные Группой с целью

привлечения финансирования через выпуск долговых ценных бумаг и секьюритизацию части потребительского кредитного портфеля Группы. Данные КСН контролируются Группой посредством предопределения деятельности КСН, правом Группы на получение большей части доходов КСН и сохранения большинства рисков относящихся к КСН.

17. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Необеспеченные рублевые облигации 2-го выпуска были эмитированы Группой в мае 2005 с фиксированной процентной ставкой, действительной в течение 12 месяцев. Процентная ставка на оставшийся период будет установлена Группой на полугодовой основе, начиная мая 2006. Держатели облигаций имеют право досрочного погашения выпуска по номиналу в мае 2006.

Необеспеченные рублевые облигации 3-го выпуска были эмитированы Группой в сентябре 2005 с фиксированной процентной ставкой, действительной в течение 18 месяцев. Процентная ставка на оставшийся период будет установлена Группой на квартальной основе, начиная с марта 2007. Держатели облигаций вправе досрочно погасить выпуск по номиналу в марте 2007.

Рублевые облигации 1 были в полном объеме погашены Группой в октябре 2005.

18. Счета и депозиты банков и других финансовых институтов

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Необеспеченные кредиты	2,773,967	12,679,379
Субординированные кредиты	1,738,489	4,659,504
Срочные депозиты	170,000	1,845,029
Прочие остатки	332,576	39,530
	<u>5,015,032</u>	<u>19,223,442</u>

Необеспеченные кредиты включают задолженность перед одним контрагентом на сумму 2,048,071 тыс. руб., превышающую 10% чистых активов, принадлежащих участникам (по состоянию на 31 декабря 2004 года: задолженность перед 4 контрагентами на общую сумму 12,679,379 тыс. руб.).

19. Текущие счета и депозиты клиентов

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Текущие счета и депозиты до востребования	3,038,623	1,836,768
Срочные депозиты	16,743	47,267
	<u>3,055,366</u>	<u>1,884,035</u>

20. Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов	38,695	252,666
	<u>38,695</u>	<u>252,666</u>

21. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Применяемая Группой ставка налога для отложенного налога составляет 24% (2004: 24%). Временные разницы между балансовыми стоимостями активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, использованными для целей налогообложения, приводят к чистому отложенному налоговому обязательству по состоянию на 31 декабря 2005. Данные временные разницы, которые не имеют окончательных сроков (за исключением накопленных убытков, которые потеряют силу в течение 10 лет с года признания), представлены ниже как их налоговый эффект:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Убытки прошлых периодов	12,354	27,198	-	-	12,354	27,198
Денежные и приравненные к ним средства,						
Счета и депозиты в банках и						
других финансовых институтах	15	-	(48,511)	(1,753)	(48,496)	(1,753)
Кредиты, выданные клиентам	140,459	28,879	(124,927)	(58,346)	15,532	(29,467)
Основные средства и нематериальные активы	-	-	(63,011)	(30,705)	(63,011)	(30,705)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	3,094	-	(39,070)	(23,619)	(35,976)	(23,619)
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	(34,751)	-	(34,751)	-
Прочие факторы	43,975	39,011	(8,536)	(9,792)	35,439	29,219
Чистые отложенные налоговые обязательства					<u>(118,909)</u>	<u>(29,127)</u>

22. Прочие обязательства

	2005	2004
	тыс. руб.	тыс. руб.
Расчеты с поставщиками	239,476	79,727
Комиссии торговым партнерам	54,691	-
Прочие налоги к уплате	19,003	13,403
Вознаграждение сотрудникам	498	43,159
Прочее	12,270	1,233
	<u>325,938</u>	<u>137,522</u>

23. Чистые активы, принадлежащие участникам

	Уставный капитал	Прочие взносы в капитал	(Накопленные убытки)/ нераспределенная прибыль	Всего
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Остаток на 1 января 2004	405,707	1,266,336	(488,938)	1,183,105
Взносы участников	-	1,178,000	-	1,178,000
Чистая прибыль к распределению между участниками	-	-	407,098	407,098
Остаток на 31 декабря 2004	405,707	2,444,336	(81,840)	2,768,203
Взносы участников	4,000,000	1,479,899	-	5,479,899
Чистая прибыль к распределению между участниками	-	-	308,619	308,619
Остаток на 31 декабря 2005	4,405,707	3,924,235	226,779	8,556,721

24. Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой контракт, который дает право получить денежные средства или другой финансовый актив от другого лица, или обязательство передать денежные средства или другой финансовый актив другой стороне.

Управление рисками, связанными с финансовыми инструментами, является основополагающим в деятельности Группы и является существенным элементом операций Группы. Основные риски, с которыми сталкивается Группа, связаны с кредитными рисками, рисками ликвидности и изменениями процентных ставок и курсов иностранных валют. Управление данными рисками осуществляется следующим образом:

(а) Кредитный риск

Кредитный риск является риском финансового убытка, наступающего в результате невыполнения обязательств заемщиком или контрагентом перед Группой. Основная часть кредитных рисков для Группы связана с финансированием потребительского кредитования физических лиц, которое является основной деятельностью Группы. Поскольку кредитный портфель Группы состоит из большого количества относительно небольших кредитов, он не включает в себя какие-либо существенные отдельные элементы.

Группа разработала политику и процедуры для управления кредитными рисками, включая систему оценки кредитоспособности клиентов, руководство по ограничению концентрации портфеля и кредитное подразделение, которое активно контролирует кредитный риск Группы.

(б) Процентный риск

Процентный риск измеряется степенью, в которой изменения рыночных процентных ставок влияют на процентную маржу и чистый процентный доход. В случае отличия временной структуры процентных активов от временной структуры процентных обязательств чистый процентный доход будет увеличиваться или уменьшаться в результате изменения рыночных процентных ставок.

Управление процентным риском осуществляется путем увеличения или уменьшения позиций в пределах, определенных руководством Группы. Данные пределы ограничивают потенциальное влияние колебаний рыночных процентных ставок на текущие доходы и величину активов и обязательств, чувствительных к величине процентной ставке. Частично, управление данной позицией осуществляется группой через использование процентных деривативов. (см. Примечание 25).

24. Финансовые инструменты (продолжение)

Эффективные процентные ставки (анализ стоимости активов и обязательств)

Ниже в таблице указываются существующие процентные ставки в отношении процентных финансовых активов и обязательств на дату составления баланса и периоды, в течение которых они сравниваются.

Тыс. руб.	2005							2004						
	Ставка	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего	Ставка	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-2 года	2 -5 лет	Более 5 лет	Всего
Процентные финансовые активы														
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах														
Кредиты и срочные вклады (руб.)*	6.0%	2,854,682	53,480	-	-	-	2,908,162	1.7%	405,300	37,785	-	-	-	443,085
Кредиты и срочные вклады (доллары США)*	4.4%	2,069,597	357	-	-	-	2,069,954	2.2%	2,985,750	7,693	-	-	-	2,993,443
Кредиты, выданные клиентам														
Кредиты, выданные юридическим лицам (руб.)*	13.2%	155,266	102,792	-	-	-	258,058	13.3%	-	28,516	-	-	-	28,516
Кредиты, выданные юридическим лицам (доллары США)*	-	-	-	-	-	-	-	14.0%	2,775	13,874	-	-	-	16,649
Кредиты, выданные физическим лицам (руб.)*	39.8%	4,550,734	17,871,610	220,717	2,730,797	-	25,373,858	37.4%	2,088,389	15,567,379	670,118	-	-	18,325,886
Кредиты, выданные физическим лицам (доллары США)*	-	-	-	-	-	-	-	20.0%	25	-	-	-	-	25
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (руб.)*	7.0%	408,675	227,376	-	2,183	-	638,234	7.1%	-	-	3,999	2,239	-	6,238
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (доллары США)*	9.0%	-	-	-	1,026,112	-	1,026,112	-	-	-	-	-	-	-
Процентные финансовые обязательства														
Текущие счета и депозиты клиентов														
Текущие счета и депозиты до востребования (доллары США)*	0.1%	1,447	-	-	-	-	1,447	0.3%	1,742	-	-	-	-	1,742
Срочные вклады (руб.)*	6.9%	6,667	6,055	-	-	-	12,722	8.2%	32,012	5,171	-	-	-	37,183
Срочные вклады (доллары США)*	4.7%	360	2,151	-	-	-	2,511	5.0%	4,140	1,983	-	-	-	6,123

Срочные вклады (прочие валюты)*	4.9%	103	1,407	-	-	-	1,510	5.8%	3,413	548	-	-	-	3,961
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов														
Рубли *	2.1%	486,879	-	-	-	-	486,879	8.5%	2,609,572	3,996,250	-	-	-	6,605,822
Доллары США	8.9%	741,593	2,048,071	-	1,738,489	-	4,528,153	8.3%	1,114,219	5,855,579	-	2,666,481	978,408	10,614,687
Чешские кроны	-	-	-	-	-	-	-	6.2%	1,216,420	786,513	-	-	-	2,002,933
Выпущенные долговые ценные бумаги (руб.)	9.5%	-	3,020,084	2,981,400	-	-	6,001,484	11.3%	-	1,533,658	-	-	-	1,533,658
Выпущенные долговые ценные бумаги (доллары США)*	9.5%	-	-	-	12,282,841	-	12,282,841	-	-	-	-	-	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги (прочие валюты)	6.3%	3,940,345	-	-	-	-	3,940,345	-	-	-	-	-	-	-

* Данные активы/обязательства имеют фиксированную процентную ставку

24. Финансовые инструменты (продолжение)

(в) Риск ликвидности

Группа осуществляет управление ликвидностью с целью обеспечения наличия в любое время средств, необходимых для выполнения всех обязательств при наступлении срока выплаты. В таблице ниже показаны активы и обязательства в разбивке по контрактным датам погашения. Кредиты, выданные клиентам, показаны по сроку их погашения (включая просроченные кредиты).

Тыс. руб.	2005							2004						
	Менее 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Бессрочн ые	Всего	Менее 1 месяца	1-3 месяца	3 месяца-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Бессрочн ые	Всего
Активы														
Денежные средства	9,466,203	-	-	-	-	-	9,466,203	6,385,249	-	-	-	-	-	6,385,249
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	13,556	53,837	-	-	96,282	163,675	-	278,211	45,478	-	-	220,619	544,308
Кредиты, выданные клиентам	2,864,621	2,296,012	17,544,409	2,926,874	-	-	25,631,916	784,812	1,306,377	15,609,769	670,118	-	-	18,371,076
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	38,041	442,251	398,219	1,009,564	-	-	1,888,075	46,201	1,895	-	6,238	-	6	54,340
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	790,004	790,004	-	-	-	-	-	326,802	326,802
Вложения в зависимые компании	-	-	-	-	-	6,553	6,553	-	-	-	-	-	-	-
Текущий налог на прибыль к возмещению	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,945	-	-	-	8,945
Прочие активы	10,000	-	391,076	-	-	1,006,568	1,407,644	11,534	5,762	70,611	-	-	50,026	137,933
Всего активов	12,378,865	2,751,819	18,387,541	3,936,438	-	1,899,407	39,354,070	7,227,796	1,592,245	15,734,803	676,356	-	597,453	25,828,653
Обязательства														
Выпущенные долговые ценные бумаги*	205,014	-	-	18,083,341	3,936,315	-	22,224,670	-	33,658	1,500,000	-	-	-	1,533,658
Счета и депозиты банков и других финансовых институтах	553,743	719,563	-	2,734,338	1,007,388	-	5,015,032	4,268,276	671,935	10,638,342	2,666,481	978,408	-	19,223,442
Текущие счета и депозиты клиентов	3,040,379	5,374	9,613	-	-	-	3,055,366	1,782,900	93,433	7,702	-	-	-	1,884,035
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	26,612	4,770	7,313	-	-	-	38,695	95,597	116,747	40,322	-	-	-	252,666

Обязательство по отложенному налогу	-	-	-	-	-	118,909	118,909	-	-	-	-	-	29,127	29,127
Текущий налог на прибыль к уплате	-	-	18,739	-	-	-	18,739	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	19,501	-	306,437	-	-	-	325,938	14,636	122,886	-	-	-	-	137,522
Всего обязательств	3,845,249	729,707	342,102	20,817,679	4,943,703	118,909	30,797,349	6,161,409	1,005,001	10,720,024	4,166,481	978,408	29,127	23,060,450
Чистая позиция на 31 декабря	8,533,616	2,022,112	18,045,439	(16,881,241)	(4,943,703)	1,780,498	8,556,721	1,066,387	587,244	5,014,779	(3,490,125)	(978,408)	568,326	2,768,203

* Долговые ценные бумаги были классифицированы с датой погашения без права досрочного погашения (см. Примечание 19).

24. Финансовые инструменты (продолжение)

(г) Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, номинированные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает, когда фактические или прогнозируемые активы в иностранной валюте становятся больше или меньше обязательств в такой валюте.

Валютный риск возникает в связи с финансированием операций Банка, номинированным в иностранных валютах. Производные финансовые инструменты используются Группой для хеджирования несоответствий в структуре валютных активов и обязательств.

Тыс. руб.	2005					2004				
	Чешские кроны	Рубли	Доллары США	Прочие валюты	Всего	Чешские кроны	Рубли	Доллары США	Прочие валюты	Всего
Активы										
Денежные средства	3,555	6,724,615	2,391,308	346,725	9,466,203	29,111	3,333,318	3,018,851	3,969	6,385,249
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	162,581	1,094	-	163,675	-	535,903	8,405	-	544,308
Кредиты, выданные клиентам	-	25,631,916	-	-	25,631,916	-	18,354,402	16,674	-	18,371,076
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	861,962	1,026,113	-	1,888,075	-	54,340	-	-	54,340
Основные средства и нематериальные активы	-	790,004	-	-	790,004	-	326,802	-	-	326,802
Вложения в зависимые компании	-	6,553	-	-	6,553	-	-	-	-	-
Текущий налог на прибыль к возмещению	-	-	-	-	-	-	8,945	-	-	8,945
Прочие активы	41,863	1,345,719	18,570	1,492	1,407,644	2	134,695	3,236	-	137,933
Всего активов	45,418	35,523,350	3,437,085	348,217	39,354,070	29,113	22,748,405	3,047,166	3,969	25,828,653
Обязательства										
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	6,001,484	12,282,841	3,940,345	22,224,670	-	1,533,658	-	-	1,533,658
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	-	486,879	4,528,153	-	5,015,032	2,002,933	6,605,743	10,614,766	-	19,223,442
Текущие счета и депозиты клиентов	-	2,947,478	3,959	103,929	3,055,366	-	1,872,288	7,786	3,961	1,884,035
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	38,695	-	-	38,695	-	252,666	-	-	252,666
Обязательство по отложенному налогу	-	110,540	-	8,369	118,909	-	29,127	-	-	29,127
Текущий налог на прибыль к уплате	-	18,739	-	-	18,739	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	109,189	46	216,703	325,938	19,434	70,603	-	47,485	137,522
Всего обязательств	-	9,713,004	16,814,999	4,269,346	30,797,349	2,022,367	10,364,085	10,622,552	51,446	23,060,450

Влияние валютных производных финансовых
инструментов

- (16,685,014) 13,271,707 3,413,307 - 1,947,876 (9,438,274) 7,490,398 - -

Чистая позиция на 31 декабря

45,418 9,125,332 (106,207) (507,822) 8,556,721 (45,378) 2,946,046 (84,988) (47,477) 2,768,203

24. Финансовые инструменты (продолжение)

(д) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость следующих финансовых инструментов, отличная от их номинальной стоимости, показанной в балансе:

	Прим.	Балансовая стоимость 2005 тыс. руб.	Справедливая стоимость 2005 тыс. руб.
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	(22,224,670)	(22,345,747)

Группа оценивает справедливую стоимость своих прочих финансовых активов и обязательств как незначительно отличающуюся от их номинальной стоимости.

Справедливая стоимость определяется либо рыночной стоимостью на дату баланса, либо дисконтированием соответствующих денежных потоков, используя текущие процентные ставки для схожих инструментов.

25. Производные финансовые инструменты

По состоянию на 31 Декабря 2005 года действовали следующие контракты:

Тип договора	Срок погашения	Продажа/Покупка	Номинальная стоимость (в тысячах проданной валюты)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Валютные форвардные контракты	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	24,000	4,546
	1-3 месяца	Рубли/ Доллары США	109,000	41,748
	1-3 месяца	Доллары США/ Рубли	115,200	(545)
	3 месяца -1 год	Рубли/ Доллары США	247,800	173,541
	Менее 1 месяца	Рубли/Евро	123,338	(21,214)
Валютные фьючерсные контракты	1-3 месяца	Рубли/ Доллары США	13,000	310
	3 месяца -1 год	Рубли/ Доллары США	44,000	(1,120)
	Менее 1 месяца	Евро/ Доллары США	27,303	(979)
Валютные свопы	Менее 1 месяца	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка		
Процентные свопы	Менее 1 месяца	(Рубли))	2,960,000	(1,556)
	1-3 месяца	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка		
	3 месяца – 1 год	(Рубли))	4,516,050	(3,935)
		Фиксированная	4,356,193	(5,762)

ООО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"
*Примечания к консолидированной финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2005 года и за 2005 год*

ставка/ Плавающая ставка (Рубли))	<hr/> 185,034 <hr/>
---	----------------------------

25. Производные финансовые инструменты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2004 действовали следующие контракты:

Тип договора	Срок погашения	Продажа/Покупка	Номинальная стоимость (в тысячах проданной валюты)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Валютные форвардные контракты	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	88,000	(70,196)
		Рубли/ Доллары США	159,500	(55,050)
	3 месяца-1 год	Рубли/ Доллары США	58,000	(40,323)
		Доллары США		
Валютные фьючерсные контракты	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	9,500	58
	1-3 месяца	Рубли/ Доллары США	19,013	(14,347)
Валютные свопы	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	7,000	(134)
	Менее 1 месяца	Доллары США/ Чешские кроны	1,613,892	(24,573)
		Чешские кроны/ Доллары США	67,000	45,449
	1-3 месяца	Доллары США/ Чешские кроны	1,502,868	(45,454)
				(204,570)

26. Обязательства

(а) Обязательства кредитного характера

У Группы имеются действующие обязательства по предоставлению кредитов. Данные обязательства принимают форму одобренных кредитов, одобренных овердрафтов и одобренных кредитных лимитов, по кредитным картам.

	2005 TRUB	2004 TRUB
Обязательства по предоставлению кредитов (кредиты физ. лицам по пластиковым картам)	3,294,194	53,687
Обязательства по предоставлению кредитов (потребительские кредиты физ. лицам)	1,286,806	2,267,095
Неиспользованные овердрафты	54,280	3,879
	4,635,280	2,324,661

Совокупные договорные обязательства по предоставлению кредитов, указанные выше, показывают будущую потребность в денежных средствах. Однако некоторые из этих обязательств могут закончиться или аннулироваться без предоставления средств.

26. Обязательства (продолжение)

(б) Обязательства капитального характера

В августе 2005 Банк вступил в договор о долевом строительстве здания. В соответствии с данным договором Банк обязуется выплатить 1,043,307 тыс. руб. за офисное здание в г. Москве. Здание будет использовано банком в его деятельности. Договор зарегистрирован в Регистрационной Палате Российской Федерации. С июля 2005 по декабрь 2005 по данному договору Банк осуществил платежи на сумму приблизительно 978,605 тыс. руб.

27. Операционная аренда

Группа арендует ряд основных средств по договорам операционной аренды. Арендные платежи обычно увеличиваются ежегодно с ростом рыночных ставок. Арендные платежи не включают в себя условные арендные платежи.

Не подлежащие отмене платежи по операционной аренде подлежат выплате в следующие сроки:

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Менее 1 года	88,429	45,189
1-5 лет	52,380	6,145
Более 5 лет	5,322	-
	<u>146,131</u>	<u>51,334</u>

В течение года 151,069 тыс. руб. (2004: 95,441 тыс. руб.) были признаны как арендные расходы в отчете о прибылях и убытках.

28. Условные обязательства

(а) Судебные процессы

Руководству Группы неизвестны какие-либо существенные фактические, рассматриваемые в суде или угрожающие требования к Группе.

(б) Условные обязательства налогового характера

Система налогообложения в Российской Федерации является сравнительно новой, характеризуется большим количеством налогов и часто меняющимся законодательством, которое зачастую является неясным, противоречивым и подвергается интерпретации. Часто различные органы в различных юрисдикциях имеют различные интерпретации. Налоги находятся в ведении ряда органов, которые по закону имеют право налагать значительные пени, штрафы и взимать проценты.

Данные факты могут создать значительно большие, чем в других странах налоговые риски. Основываясь на своей интерпретации налогового законодательства, руководство полагает, что оно создало достаточные резервы под налоговые обязательства. Тем не менее, у соответствующих органов могут быть отличные интерпретации.

29. Операции со связанными сторонами

(а) Операции с материнской компанией

Суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках в отношении операций с материнской компанией :

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Процентные расходы	(305,836)	(82,521)
Чистый (убыток)/доход от операций в иностранной валюте	(44,374)	10,093
Общехозяйственные и административные расходы	-	(12,925)
	<u>(350,210)</u>	<u>(85,353)</u>

Суммы, включенные в балансовый отчет в отношении операций с материнской компанией:

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Счета и депозиты банков и других финансовых институтах	(1,114,859)	(5,884,698)
	<u>(1,114,859)</u>	<u>(5,884,698)</u>

(б) Сделки с родственными компаниями Группы

Суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках в отношении операций с родственными компаниями Группы:

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Процентные доходы	7,131	3,685
Процентные расходы	(138,164)	(761,302)
Комиссионные доходы	275,325	182
Комиссионные расходы	(5,898)	(27)
Чистый доход от операций в иностранной валюте	65,374	372,527
Прочие доходы	8,117	6,350
Общехозяйственные и административные расходы	(194,922)	(182,892)
	<u>16,963</u>	<u>(561,477)</u>

29. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы, включенные в баланс в отношении операций с родственными компаниями Группы:

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	1,115,862	37,937
Прочие активы	108,194	46,135
Текущие счета и депозиты клиентов	-	(172)
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	(393,002)	(10,824,479)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(729,257)	-
Прочие обязательства	(30,958)	(131,105)
	<u>70,839</u>	<u>(10,871,684)</u>

Эффективная процентная ставка по статье Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах по состоянию на 31 декабря 2005 года составила 4.4 % (2004: п/а).

Эффективная процентная ставка по статье Счета и депозиты банков и других финансовых институтов по состоянию на 31 декабря 2005 года составила 6.6 % (2004: 8.6%).

В вышеприведенные статьи «Прочие активы» и «Прочие обязательства» включена справедливая стоимость производных контрактов, заключенных со связанными сторонами, которая представлена ниже:

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Номинальная стоимость производных контрактов	694,833	6,730,729
Справедливая стоимость производных контрактов	17,877	(37,484)

(в) Операции с руководством Группы

Суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках в отношении операций с руководством Группы (члены Совета Директоров и Правления) представляют собой краткосрочные выплаты, включающие заработную плату и премии:

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Общехозяйственные и административные расходы	(55,640)	(103,791)
	<u>(55,640)</u>	<u>(103,791)</u>

30. Коэффициент достаточности капитала

Коэффициент достаточности капитала был рассчитан в соответствии с инструкциями Банка международных расчетов (BIS), с использованием определения капитала, установленного ЦБ РФ. Капитал I уровня представляет собой чистые активы, принадлежащие участникам. Капитал II уровня включает субординированные кредиты в пределах 50% от капитала I уровня.

	2005 тыс. руб.	2004 тыс. руб.
Активы, взвешенные с учетом риска	31,218,379	19,570,744
Капитал I уровня	8,556,721	2,768,203
Капитал II уровня	<u>1,502,457</u>	<u>1,384,102</u>
Итого капитал	<u>10,059,178</u>	<u>4,152,305</u>
Коэффициент достаточности капитала I уровня	27.4%	14.1%
Коэффициент достаточности капитала	32.2%	21.2%

ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

**Консолидированная финансовая отчетность
по состоянию на 30 июня 2006 и за 1-е полугодие 2006 года**

Консолидированная финансовая отчетность **по состоянию на 30 июня 2006 года**

ООО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"
Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за 1-е полугодие 2006 года

	Прим.	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Процентные доходы	4	4,887,855	3,707,548
Процентные расходы	4	<u>(1,170,900)</u>	<u>(1,005,297)</u>
Чистый процентный доход		3,716,955	2,702,251
Комиссионные доходы	5	665,284	625,221
Комиссионные расходы	6	<u>(372,901)</u>	<u>(206,638)</u>
Чистый комиссионный доход		292,383	418,583
Прочие операционные доходы	7	<u>(117,374)</u>	<u>68,975</u>
Операционные доходы		3,891,964	3,189,809
Резервы под обесценение	8	(2,234,022)	(2,010,027)
Общехозяйственные и административные расходы	9	<u>(1,505,885)</u>	<u>(1,062,670)</u>
Операционные расходы		<u>(3,739,907)</u>	<u>(3,072,697)</u>
Прибыль до налогообложения		152,057	117,112
Расходы по налогу на прибыль	10	<u>(41,173)</u>	<u>(43,899)</u>
Чистая прибыль, принадлежащая участникам		<u>110,884</u>	<u>73,213</u>

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 4 по 18, была утверждена Правлением банка 3 августа 2006 года.

ООО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"
Консолидированный баланс
по состоянию на 30 июня 2006 года

		30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
АКТИВЫ	Прим.		
Денежные и приравненные к ним средства	11	4,123,413	9,466,203
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	12	1,352,635	163,675
Кредиты, выданные клиентам	13	24,704,905	25,631,916
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	14	2,026,154	1,888,075
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15	907,550	-
Основные средства и нематериальные активы	16	2,455,216	790,004
Вложения в зависимые компании		3,893	6,553
Требования по текущему налогу на прибыль		56,174	-
Прочие активы	17	871,683	1,407,644
Всего активов		36,501,623	39,354,070
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	(20,597,862)	(22,224,670)
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	18	(3,242,786)	(5,015,032)
Текущие счета и депозиты клиентов	19	(2,588,169)	(3,055,366)
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	20	(384,567)	(38,695)
Обязательство по отложенному налогу	21	(142,146)	(118,909)
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	(18,739)
Прочие обязательства	22	(239,956)	(325,938)
Чистые активы, принадлежащие участникам	23	9,306,137	8,556,721

ООО "Хоум Кредит энд Финанс Банк"
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за 1-е полугодие 2006 года

		1-е полугодие 2006	1-е полугодие 2005
	Прим.	тыс. руб.	тыс. руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		152,057	117,112
Корректировки в отношении:			
Резервов под обесценение	8	2,234,022	2,010,027
Чистой нереализованной (прибыли)/убытка от операций с иностранной валютой		(300,076)	(247,569)
Чистых начисленных процентных доходов		(897,881)	(386,124)
Чистых начисленных комиссионных доходов		(91,762)	13,907
Амортизации	9	84,854	44,766
Чистого убытка/(прибыли) от реализации основных средств и нематериальных активов		763	938
Убытка/(прибыли) от выбытия финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		9,688	(35)
Убытка от переоценки финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		22,338	(357)
Начисленных общехозяйственных и административных Расходов		73,057	101,460
Чистые денежные средства, полученные до изменений в оборотном капитале		1,287,060	1,654,125
Чистый прирост по кредитам, выданным клиентам		(379,974)	(3,065,224)
Снижение/(прирост) по счетам в банках и других финансовых институтах		(1,198,557)	301,997
Прирост/(снижение) по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(1,389,306)	(105,422)
Чистый прирост по прочим активам		479,254	(38,835)
Чистое (снижение)/прирост по счетам и депозитам банков и прочих финансовых институтов		(464,149)	(12,082,687)
Чистый прирост по текущим счетам и депозитам клиентов		(1,601,785)	273,427
Чистый прирост по выпущенным ценным бумагам		(616,885)	15,007,196
Чистый прирост по прочим обязательствам		(187,568)	(123,341)
Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		(4,071,910)	1,821,236
Уплаченный налог на прибыль		(71,436)	(36,848)
Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от операционной деятельности		(4,143,346)	1,784,388
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выручка от реализации основных средств		1,545	50
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1,752,374)	(127,426)
Вложения в зависимые компании		-	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1,750,829)	(127,376)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Взносы в уставной капитал и прочие вклады участников	23	706,350	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		706,350	-

Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		(5,187,825)	1,657,012
Денежные и приравненные к ним средства на 1 января	11	<u>9,466,203</u>	<u>6,385,249</u>
Влияние изменений обменного курса на денежные и приравненные к ним средства		<u>(154,962)</u>	<u>132,059</u>
Денежные и приравненные к ним средства на 30 июня	11	<u>4,123,415</u>	<u>8,174,320</u>

1. Описание Группы

ООО “Хоум Кредит энд Финанс Банк” (“Банк”) был образован в Российской Федерации как Общество с ограниченной ответственностью и получил банковскую лицензию в 1990 г.

Местонахождение

317А Зеленоград
Москва 124482
Российская Федерация

<i>Участники</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Доля в уставном капитале (%)</i>	
		<i>30 июня 2006</i>	<i>31 декабря 2005</i>
Home Credit B.V.	Нидерланды	99.99	99.99
Хватал Ладислав	-	0.01	0.01

Конечной контролирующей организацией является PPF Group N.V., зарегистрированная в Нидерландах.

<i>Консолидируемые дочерние компании</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Доля в уставном капитале (%)</i>	
		<i>30 июня 2006</i>	<i>31 декабря 2005</i>
ООО “Инфобос”	Российская Федерация	100.00	100.00
ООО “Лико-Технополис”	Российская Федерация	100.00	100.00
ООО “Финансовые инновации”	Российская Федерация	100.00	100.00
ООО “Глобал Кредит Бюро”	Российская Федерация	100.00	100.00
Eurasia Capital S.A.	Люксембург	см. ниже	см. ниже
Eurasia Structured Finance No.1 S.A.	Люксембург	см. ниже	см. ниже

Eurasia Capital S.A. и Eurasia Structured Finance No.1 S.A. – организации специального назначения, созданные для содействия Группе в выпуске долговых ценных бумаг (описано в Примечании 18).

<i>Зависимые компании</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Доля в уставном капитале (%)</i>	
		30 июня 2006	31 декабря 2005
ООО “БКИ Скоринг.ру”	Российская Федерация	50.00	50.00

Совет Директоров

Правление

Иржи Шмейц	Председатель	Лыков Андрей	Председатель
Станек Станислав	Заместитель Председателя	Соукуп Вацлав	Первый Заместитель Председателя
Хватал Ладислав	Член Совета директоров	Мосолов Дмитрий	Заместитель Председателя
Долезел Игорь	Член Совета директоров	Гордеева Татьяна	Главный бухгалтер, Член Правления
Коликова Ирина	Член Совета директоров	Станек Станислав	Заместитель Председателя

Основная деятельность

Основной деятельностью Банка, его дочерних и зависимых компаний является осуществление потребительского кредитования населения на территории Российской Федерации. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Российской Федерации (“ЦБ РФ”).

2. Принципы подготовки финансовой отчетности

Консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), включая Международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ), введенные в действие Комитетом по МСФО (КМСФО), а также интерпретации, выпущенные Постоянным комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) при КМСФО. Раскрытие информации этой консолидированной промежуточной финансовой отчетности представляется в соответствии с МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и сравнивается с показателями финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005г., поскольку данная консолидированная промежуточная финансовая отчетности обеспечивает обновление ранее представленной финансовой информации

3. Принципы учетной политики

(а) Учетная политика

Основные принципы учетной политики, использованные при подготовке консолидированной промежуточной финансовой отчетности, не противоречат принципам подготовки финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

(б) Сравнительные данные

Для обеспечения сопоставимости данных с текущим периодом (при необходимости) проведена перегруппировка или реклассификация показателей финансовой отчетности предыдущего периода.

В частности, комиссионные расходы по обслуживанию продаж в сумме 48,575 тыс. руб., а также по расчетно-кассовому обслуживанию и ведению счетов в сумме 115,437 тыс. руб. были реклассифицированы из общехозяйственных и административных расходов в комиссионные расходы. Амортизация расходов, относящихся к кредитам клиентов, в сумме 24,764 тыс. руб., которая в предыдущей финансовой отчетности была представлена в составе общехозяйственных и административных расходов, была зачтена против процентного дохода.

4. Процентные доходы и процентные расходы

	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Процентные доходы		
Кредиты, выданные физическим лицам	4,579,222	3,666,866
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	210,390	38,335
Долговые ценные бумаги	75,519	768
Кредиты, выданные юридическим лицам	22,724	1,579
	<u>4,887,855</u>	<u>3,707,548</u>
Процентные расходы		
Выпущенные долговые ценные бумаги	916,227	291,039
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	253,237	711,717
Текущие счета и депозиты клиентов	1,436	2,541
	<u>1,170,900</u>	<u>1,005,297</u>

5. Комиссионные доходы

	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Комиссии от торговых партнеров	430,983	590,206
Комиссии по кассовым операциям	171,506	14,390
Агентские комиссии по договорам страхования	54,473	5,669
Расчетно-кассовое обслуживание и ведение счетов	1,093	14,739
Прочие	7,229	217
	<u>665,284</u>	<u>625,221</u>

6. Комиссионные расходы

	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Расчетно-кассовое обслуживание и ведение счетов	289,432	157,602
Комиссии по обслуживанию продаж	61,280	48,575
Прочие	22,189	461
	<u>372,901</u>	<u>206,638</u>

7. Прочие операционные доходы

	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Чистые (расходы)/доходы по операциям с иностранной валютой	(182,428)	30,550
Штрафы, полученные от клиентов	82,466	48,550
Прочее	(17,412)	(10,125)
	<u>(117,374)</u>	<u>68,975</u>

8. Резервы под обесценение

	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Кредиты, выданные клиентам	2,227,159	2,008,232
Прочие активы	6,863	1,795
	<u>2,234,022</u>	<u>2,010,027</u>

9. Общехозяйственные и административные расходы

	Прим.	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Вознаграждение сотрудников		586,576	362,061
Информационные и телекоммуникационные услуги		201,823	177,119
Налоги и отчисления по заработной плате		148,530	71,831
Налоги, отличные от налога на прибыль		144,492	109,782
Арендная плата		108,698	61,591
Амортизация		84,854	44,766
Реклама и маркетинг		57,721	109,681
Профессиональные услуги		39,102	38,592
Командировочные расходы		32,512	16,370
Ремонт и эксплуатация		30,793	33,044
Прочее		70,784	37,833
		<u>1,505,885</u>	<u>1,062,670</u>

10. Расходы по налогу на прибыль

	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Выгода по текущему налогу (перерасчет за предыдущие периоды)	3,480	9,178
Отложенный налог	(44,653)	(53,077)
	<u>(41,173)</u>	<u>(43,899)</u>

Выверка эффективной ставки по налогу на прибыль

Прибыль до налогообложения	152,057	117,112
Налог на прибыль по применимой ставке налога (24%)	(36,494)	(28,107)
Чистые расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(16,743)	(24,995)
Доходы, облагаемые по более низким ставкам налога	8,584	25
Перерасчет за предыдущие периоды	3,480	9,178
	<u>(41,173)</u>	<u>(43,899)</u>

11. Денежные и приравненные к ним средства

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах сроком до 1 месяца	3,894,356	8,199,993
Счет типа «Ностро» в ЦБ РФ	215,885	1,255,694
Касса	13,172	10,516
	<u>4,123,413</u>	<u>9,466,203</u>

Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах сроком до 1 месяца включень статки средств в размере 1,129,648 тыс. руб., размещенные в двух организациях, доля которых превышает 10% от чистых активов, принадлежащих участникам (по состоянию на 31 декабря 2005 ода: остатки средств в двух организациях составили 1,961,323 тыс. руб.).

12. Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Срочные депозиты в банках и других финансовых институтах сроком более 1 месяца	936,193	67,393
Обязательные резервы в ЦБ РФ	416,442	96,282
	<u>1,352,635</u>	<u>163,675</u>

Обязательные резервы представляют собой обязательные беспроцентные депозиты, рассчитанные в соответствии с требованиями ЦБ РФ, с ограниченным правом отзыва.

13. Кредиты, выданные клиентам

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Потребительские кредиты	22,659,918	26,357,619
Кредиты по пластиковым картам	6,104,649	2,823,701
Кредиты, выданные юридическим лицам	515,134	262,321
Резервы под обесценение	<u>(4,574,796)</u>	<u>(3,811,725)</u>
	<u>24,704,905</u>	<u>25,631,916</u>

Группа определяет кредиты с просрочкой более 90 дней как кредиты, не приносящие дохода. Кредиты и дебиторская задолженность рассматриваются как нереальные для взыскания, если их просрочка погашения более одного года и Кредитный Комитет признал, что дальнейшие процедуры по их взысканию экономически необоснованны. Группа определяет эти кредиты и дебиторскую задолженность для списания с баланса.

За период, закончившийся 30 июня 2006г., Группа списала кредиты на сумму 1,464,088 тыс. руб. (за период, закончившийся 30 июня 2005г. списаний не осуществлялось) Следовательно, общая сумма кредитов, не приносящих дохода, составляет 4,804,974 тыс. руб. (31 декабря 2005г.: 4,099,759 тыс. руб.)

Анализ изменений резервов под обесценение

	1-е полугодие 2006 тыс. руб.	1-е полугодие 2005 тыс. руб.
Остаток по состоянию на 1 января	3,811,725	1,181,758
Резервы под обесценение, отраженные в отчете о прибылях и убытках	2,227,159	2,008,232
Сумма резерва по списанным кредитам	<u>(1,464,088)</u>	<u>-</u>
Остаток по состоянию на 30 июня	<u>4,574,796</u>	<u>3,189,990</u>

14. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Долговые ценные бумаги	1,986,735	1,664,346
Долевые ценные бумаги	21,937	-
Положительная справедливая стоимость производных финансовых инструментов	17,482	223,729
	<u>2,026,154</u>	<u>1,888,075</u>

15. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Долевые ценные бумаги	907,550	-
	<u>907,550</u>	<u>-</u>

16. Основные средства и нематериальные активы

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
(а) Нематериальные активы		
Первоначальная стоимость	203,242	130,619
Накопленная амортизация	(16,310)	(11,246)
Остаток на 30 июня	<u>186,932</u>	<u>119,373</u>
(б) Основные средства		
Первоначальная стоимость	3,149,742	1,310,493
Накопленная амортизация	(881,458)	(639,862)
Остаток на 30 июня	<u>2,268,284</u>	<u>670,631</u>

17. Прочие активы

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Расчеты с поставщиками	681,867	1,183,409
Начисленные доходы	54,422	104,281
Дебиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	9,608	10,000
Товарно-материальные ценности	8,178	30,030
Прочее	131,644	87,097
Резервы под обесценение	(14,036)	(7,173)
	<u>871,683</u>	<u>1,407,644</u>

18. Выпущенные долговые ценные бумаги

			30 июня 2006	31 декабря 2005
	Дата погашения	Процентная ставка	тыс. руб.	тыс. руб.
Еврооблигации 2-го выпуска на сумму 275,000 тыс. долларов США	Июнь 2008	Фиксированная	7,398,552	7,861,353
Еврооблигации 1-го выпуска на сумму 150,000 тыс. долларов США	Февраль 2008	Фиксированная	4,165,675	4,421,488
Ценные бумаги класса A1, обеспеченные потребительскими кредитами, на сумму 100,000 тыс. евро	Май 2012	Плавающая	3,282,711	3,275,992
Ценные бумаги класса A2, обеспеченные потребительскими кредитами, на сумму 13,500 тыс. евро	Май 2012	Плавающая	443,841	237,798
Ценные бумаги класса B, обеспеченные потребительскими кредитами, на сумму 13,000 тыс. евро	Май 2012	Плавающая	427,343	426,555
Необеспеченные рублевые облигации 2-го выпуска на сумму 3,000,000 тыс. руб.	Май 2010	Изменяемая	1,889,332	3,020,084
Необеспеченные рублевые облигации 3-го выпуска на сумму 3,000,000 тыс. руб.	Сентябрь 2010	Изменяемая	2,990,408	2,981,400
			20,597,862	22,224,670

Долларовые еврооблигации 2-го выпуска были выпущены Группой в июне 2005 года через Eurasia Capital S.A. (см. Примечание 1). Доходы от выпуска были использованы для предоставления Банку необеспеченного займа.

Долларовые еврооблигации 1-го выпуска были выпущены Группой в феврале 2005 через Eurasia Capital S.A. (см. Примечание 1). Доходы от выпуска были вложены в попечительский банк, который использовал эту сумму для предоставления Банку необеспеченного займа.

Ценные бумаги в Евро, обеспеченные потребительскими кредитами, были выпущены Группой в декабре 2005 года через Eurasia Structured Finance No.1 S.A. (см. Примечание 1). Доходы от выпуска были использованы для финансирования покупки прав требования по потребительским кредитам по договору о переуступке прав между компанией и Банком. Процентные ставки по облигациям устанавливаются на ежемесячной основе на базе ставок EURIBOR. До сентября 2006 Группа имеет право осуществить дополнительный выпуск ценных бумаг класса A1 до 230,000 тыс. евро, ценных бумаг класса A2 – до 33,000 тыс. евро и ценных бумаг класса B – до 28,000 тыс. евро.

Eurasia Capital S.A. и Eurasia Structured Finance No.1 S.A. – компании специального назначения (КСН), созданные Группой с целью привлечения финансирования через выпуск долговых ценных бумаг и секьюритизации части потребительского кредитного портфеля Группы. Данные КСН контролируются Группой посредством предопределения деятельности КСН, правом Группы на получение большей части доходов КСН и сохранения большинства рисков, относящихся к КСН.

Необеспеченные рублевые облигации 2-го выпуска были эмитированы Группой в мае 2005 с фиксированной процентной ставкой, действительной в течение 12 месяцев. Процентная ставка на оставшийся период будет установлена Группой на полугодовой основе, начиная с мая 2006. Держатели облигаций имеют право досрочного погашения выпуска по номиналу в мае 2006.

Необеспеченные рублевые облигации 3-го выпуска были эмитированы Группой в сентябре 2005 с фиксированной процентной ставкой, действительной в течение 18 месяцев. Процентная ставка на оставшийся период будет установлена Группой на квартальной основе, начиная с марта 2007. Держатели облигаций вправе досрочно погасить выпуск по номиналу в марте 2007 года.

19. Счета и депозиты банков и других финансовых институтов

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Необеспеченные кредиты	1,744,134	2,773,967
Субординированные кредиты	954,556	1,738,489
Срочные депозиты	499,681	170,000
Прочие привлеченные средства	44,415	332,576
	<u>3,242,786</u>	<u>5,015,032</u>

20. Текущие счета и депозиты клиентов

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Текущие счета и депозиты до востребования	2,576,268	3,038,623
Срочные депозиты	11,901	16,743
	<u>2,588,169</u>	<u>3,055,366</u>

21. Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов	384,567	38,695
	<u>384,567</u>	<u>38,695</u>

22. Прочие обязательства

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Вознаграждение сотрудникам	85,096	498
Расчеты с поставщиками	84,341	239,476
Начисленные комиссии торговым партнерам	40,035	54,691
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	7,780	19,003
Прочее	22,704	12,270
	239,956	325,983

23. Чистые активы, принадлежащие участникам

	Уставный капитал тыс. руб.	Прочие взносы в капитал тыс. руб.	Резерв переоценки тыс. руб.	(Накопленные убытки)/ нераспределенн ая прибыль тыс. руб.	Всего тыс. руб.
Остаток на 31 декабря 2005	4,405,707	3,924,235	-	226,779	8,556,721
Взносы участников	-	706,350	-	-	706,350
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	(67,818)	-	(67,818)
Чистая прибыль, принадлежащая участникам	-	-	-	110,884	110,884
Остаток на 30 июня 2006	4,405,707	4,630,585	(67,818)	337,663	9,306,137

Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражена с учетом отложенного налога в размере 21,416 тыс. руб.

24. Производные финансовые инструменты

По состоянию на 30 июня 2006 года действовали следующие контракты:

Тип договора	Срок погашения	Продажа/Покупка	Номинальная стоимость (в тысячах приобретенной валюты)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Валютные форвардные контракты	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	30,000	(16,805)
	1-3 месяца	Рубли/ Доллары США	123,800	(71,880)
	3 месяца -1 год	Рубли/ Доллары США	168,700	(125,957)
	Менее 1 месяца	Рубли/Евро	122,881	(31,768)
Валютные фьючерсные контракты	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	23,000	(7,715)
	1-3 месяца	Рубли/ Доллары США	23,000	(4,273)
	3 месяца -1 год	Рубли/ Доллары США	44,000	(96,380)
Валютные свопы	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	(25,000)	(2,525)
	Менее 1 месяца	Евро/ Доллары США Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)	25,375	5,395
Процентные свопы	Менее 1 месяца	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)	3,576,475	(7,892)
	1-3 месяца	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)	5,918,165	(5,752)
	3 месяца – 1 год	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)	3,158,761	(1,533)
				(367,085)

По состоянию на 31 декабря 2005 года действовали следующие контракты:

Тип договора	Срок погашения	Продажа/Покупка	Номинальная стоимость (в тысячах приобретенной валюты)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Валютные форвардные контракты	Менее 1 месяца	Рубли/ Доллары США	24,000	4,546
	1-3 месяца	Рубли/ Доллары США	109,000	41,748
	1-3 месяца	Доллары США/ Рубли	115,200	(545)
	3 месяца -1 год	Рубли/ Доллары США	247,800	173,541
	Менее 1 месяца	Рубли/Евро	123,338	(21,214)

Валютные фьючерсные контракты	1-3 месяца	Рубли/ Доллары США	13,000	310
	3 месяца - 1 год	Рубли/ Доллары США	44,000	(1,120)
Валютные свопы	Менее 1 месяца	Евро/ Доллары США	27,303	(979)
		Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)	2,960,000	(1,556)
Процентные свопы	Менее 1 месяца	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)	4,516,050	(3,935)
	1-3 месяца	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)	4,356,193	(5,762)
	3 месяца – 1 год	Фиксированная ставка/ Плавающая ставка (Рубли)		
				185,034

25. Забалансовые обязательства

У Группы имеются действующие обязательства по предоставлению кредитов. Данные обязательства принимают форму одобренных кредитных лимитов, относящихся к кредитным картам, одобренных потребительских кредитов, выданных гарантий, а также одобренных овердрафтов.

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Обязательства по предоставлению кредитов по кредитным картам	5,358,483	3,294,194
Обязательства по предоставлению потребительских кредитов	600,971	1,286,806
Выданные гарантии	368,046	-
Неиспользованные овердрафты	17,610	54,280
	6,345,110	4,635,280

Совокупные договорные обязательства по предоставлению кредитов, указанных выше, показывают будущую потребность в денежных средствах. Однако некоторые из этих обязательств могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

26. Операционная аренда

Группа арендует ряд основных средств по договорам операционной аренды. Арендные платежи, как правило, увеличиваются ежегодно, что отражает рыночные тенденции. Арендные платежи не включают в себя обязательства условного характера.

Не подлежащие отмене платежи по операционной аренде могут быть представлены следующим образом:

	30 июня 2006	31 декабря 2005
Менее 1 года	119,114	88,429
От одного года до 5 лет	151,114	52,380
Более 5 лет	<u>2,770</u>	<u>5,322</u>
	<u>272,998</u>	<u>146,131</u>

В течение первого полугодия 2006 г. сумма в размере 108,698 тыс. руб. (1-полугодие 2005 г.: 61,591 тыс. руб.) была признана как расходы по операционной аренде в отчете о прибылях и убытках.

27. Коэффициент достаточности капитала

Коэффициент достаточности капитала рассчитан в соответствии с инструкциями Банка международных расчетов (BIS), с использованием определения капитала, установленного ЦБ РФ. Капитал I уровня представляет собой чистые активы, принадлежащие участникам Группы. Капитал II уровня включает субординированные кредиты в пределах 50% от капитала I уровня.

	30 июня 2006 тыс. руб.	31 декабря 2005 тыс. руб.
Активы, взвешенные с учетом риска	32,120,477	31,218,379
Капитал I уровня	9,306,137	8,556,721
Капитал II уровня	<u>947,762</u>	<u>1,502,457</u>
Итого капитал	<u>10,253,899</u>	<u>10,059,178</u>
Коэффициент достаточности капитала I уровня	29.0%	27.4%
Коэффициент достаточности капитала	31.9%	32.2%