



БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

Облигационный заем

3 400 000 000 рублей

Организатор



Со-организатор



Информационный меморандум

Ноябрь 2006 г.

Важная информация

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО) («Эмитент») уполномочило ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» («Организатор») быть организатором выпуска корпоративных рублевых облигаций (государственный регистрационный номер 40202216В «Облигации») на общую сумму 3 400 000 000 рублей. Эмитент уполномочил Организатора подготовить прилагаемый информационный меморандум («Меморандум»).

Информация, представленная в первой части меморандума, кратко описывает основные условия и структуру выпуска облигаций («Основные условия»). Основные условия полностью содержатся в проспекте облигаций, зарегистрированном Банком России 03 ноября 2006г. При принятии решения об инвестировании в облигации инвесторы должны самостоятельно ознакомиться с проспектом эмиссии.

Информация, представленная в частях 2—5 меморандума, предоставлена Эмитентом. Организатор или его представители, или лица, аффилированные с Организатором и/или Эмитентом, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в меморандуме. Организатор не несет 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.

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

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

Содержание

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций	4
2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций	5
3. Эмитент: БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)	5
3.1. История	6
3.3. Управление	7
3.4. Операционная деятельность и кредитный портфель КМБ-БАНКА	9
3.4.1. Описание основных кредитных продуктов КМБ-БАНКА	11
3.4.2. Процедура присвоения рейтинга	13
3.4.3. Процедура анализа и принятия решения по кредитным продуктам	13
3.4.4. Процедура мониторинга кредитов	14
3.5. Прочие активы	14
3.6. Затраты	15
3.7. Структура пассивов / капитал	15
3.8. Финансовые результаты	17
3.9. Стратегия / планы на 2007г.	18
4. Краткий обзор рынка кредитования малого и среднего бизнеса (SME)	18
5. Приложения	22

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций

Эмитент	БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Поручитель	Закрытое акционерное общество «КМБ-Лизинг»
Облигации	Документарные неконвертируемые процентные (купонные) облигации на предъявителя 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	3 400 000 штук
Общая номинальная стоимость Облигаций	3 400 000 000 рублей
Период выплаты купонов	182 дня
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 как 3 (третий) рабочий день с даты окончания 4-го купонного периода. Последующие Даты выкупа определяются Эмитентом в соответствии с эмиссионными документами.
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 (семь) календарных дней до Даты выкупа.
Дата погашения	В 1 820 день с даты начала размещения
Случаи досрочного погашения	<ol style="list-style-type: none"> 1) Снижение доли компании «Интеза Холдинг Интернешнл С.А.» в уставном капитале Эмитента ниже 50%+1. 2) Просрочка более чем на 30 (тридцать) календарных дней исполнения Эмитентом своих обязательств по обслуживанию привлеченных кредитов и/или векселей и/или выданного обеспечения, в случае, когда сумма неисполненного (ненадлежаще исполненного) обязательства составляет более 15 000 000 (пятнадцати миллионов) евро
Условия, порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям	Погашение Облигаций и выплата купонного дохода по ним производятся Эмитентом самостоятельно в рублях в безналичном порядке.
Организатор выпуска	ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
Депозитарий	НП «Национальный депозитарный центр»
Вторичное обращение Облигаций	Вторичное обращение Облигаций будет организовано на ФБ ММВБ и на внебиржевом рынке.

2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций

Средства, полученные за счет размещения Облигаций, будут использованы на дальнейшее развитие кредитования малого бизнеса в Российской Федерации.

3. Эмитент: БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

Закрытое акционерное общество «Банк кредитования малого бизнеса» («Эмитент», КМБ-БАНК, Банк) – банк со 100%-ным иностранным капиталом, специализирующийся на обслуживании индивидуальных предпринимателей, малых и средних предприятий, работающих на территории Российской Федерации.

В настоящий момент 74,9995% акций КМБ-БАНКА принадлежит итальянской банковской группе Banca Intesa (рейтинги S&P - A+, Moody's - Aa3), а Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), который являлся одним из основных акционеров КМБ-БАНКА с момента основания, владеет 25,0005%-пакетом акций. Рейтинги, присвоенные ЕБРР международными рейтинговыми агентствами, отражают высочайшее кредитное качество этой финансовой организации: AAA от S&P и Aaa от Moody's.

КМБ-БАНК имеет долгосрочный и краткосрочный рейтинги депозитов в иностранной валюте Baa2/Prime-2 по шкале Moody's.

В России сегмент банковских услуг малому и среднему бизнесу известен также под аббревиатурой SME-кредитование (от англ. «Small and Medium Enterprises»). КМБ-БАНК участвует в программе ЕБРР, направленной на поддержку малого и среднего бизнеса.

В настоящий момент филиальная сеть КМБ-БАНКА охватывает 8 городов: Москва, Санкт-Петербург, Нижний Новгород, Екатеринбург, Омск, Самара, Новосибирск, Барнаул. Кроме того, КМБ-БАНК открыл 18 кредитно-кассовых офисов и 25 дополнительных офисов в различных регионах России.

По состоянию на 30 июня 2006г. активы КМБ-БАНКА, в соответствии с отчетностью по МСФО, превысили 19 млрд руб., а собственный капитал составил более 1 млрд рублей. На 30 июня 2006г., согласно данным агентства Интерфакс, КМБ-БАНК занимает 62-е место среди российских банков по размеру активов.

В августе 2006г. КМБ-БАНК осуществил дополнительную эмиссию акций на общую сумму 1,35 млрд руб. Все вновь выпущенные акции были распределены между ЕБРР и Banca Intesa в соответствии с процентным соотношением их участия в капитале Банка. Данный выпуск был полностью оплачен и зарегистрирован ЦБ РФ в августе 2006г.

В следующей таблице приведены основные балансовые показатели Банка в 2004—1п/г 2006гг., млн руб.:

	2004	2005	6 мес. 2006
Кредитный портфель	6 713	11 967	14 842
Финансовый лизинг	291	606	784
Прочие активы	2 278	3 506	3 705
Активы	9 282	16 079	19 332
Собственный капитал	898	952	1 063
Обязательства	8 384	15 127	18 269

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

В следующей таблице приведены основные показатели отчета о прибылях и убытках Банка в 2004—1п/г 2006гг., млн руб.:

Показатель	2004	2005	6 мес. 2006
Процентный доход	1 547	1 945	1 420
Чистый процентный доход	976	1 267	970
Чистая прибыль	103	54	111

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

Стратегия КМБ-БАНКА направлена на дальнейшее развитие SME-кредитования. Банк ставит своей целью рост величины кредитного портфеля, расширение форм и видов кредитования, а также привлечение большего числа клиентов-частных предпринимателей в банковскую систему.

3.1. История

КМБ-БАНК был основан в 1992г. по инициативе ЕБРР. Его учредителями выступили ЕБРР (51% акций) и 13 российских компаний (с долей не более 5,4% каждая). Первоначально Банк именовался Российским банком проектного финансирования (РБПФ), а основным направлением деятельности являлось финансирование отдельных приоритетных проектов ЕБРР.

После финансового кризиса в августе 1998г. акционерами во главе с ЕБРР было принято решение реструктурировать Банк и переориентировать его на финансирование малого бизнеса. Кроме того, было принято решение об изменении структуры акционерного капитала Банка и привлечении новых стратегических инвесторов: пакеты акций Банка, принадлежавшие российским компаниям, были приобретены Фондом экономического развития Сороса.

Уже с декабря 1998г. Банк начал работу в рамках своих новых задач, а в январе 2000г. название банка было изменено на КМБ-БАНК, или БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО). В 2000г. Банк открыл первые филиалы в Нижнем Новгороде, Омске и Санкт-Петербурге.

К концу 2000г. процесс реорганизации и реструктуризации КМБ-БАНКА был завершен. Был изменен состав акционеров, в который вошли ДЕГ - Немецкая компания инвестиций и развития (DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH), и голландский Фонд Триодос-Дун (Stichting Triodos-Doen). Эти компании стали владельцами, соответственно, 21,9% и 7,7% акционерного капитала Банка. Доли ЕБРР и Фонда экономического развития Сороса сократились, соответственно, до 31,4% и 35,2%. На конец 2000г. кредитный портфель Банка составлял 4,7 тыс. кредитов на общую сумму 45,8 млн долл.

В сентябре 2003г. рейтинговое агентство Интерфакс, стратегический партнер агентства Moody's в России, присвоило КМБ-БАНКУ долгосрочный кредитный рейтинг A1 (rus) и краткосрочный кредитный рейтинг RUS-1, а в октябре того же года агентство Moody's присвоило КМБ-БАНКУ рейтинг финансовой устойчивости (РФУ) Е+ и рейтинги Ba3/NP по долгосрочным и краткосрочным депозитам в иностранной валюте.

В 2004г. на Собрании акционеров КМБ-БАНКА было объявлено о намерении привлечь стратегического инвестора в рамках долгосрочной стратегии развития Банка. А в сентябре 2005г. была завершена сделка, в результате которой основным акционером КМБ-БАНКА, владеющим пакетом акций 75% минус одна акция, стала Intesa Holding International SA, компания группы Banca Intesa. ЕБРР сохранил за собой блокирующий пакет (25% плюс одна акция). По условиям соглашения, Intesa имеет опцион на выкуп этого пакета после 2010г.

В октябре 2005г. Moody's повысило КМБ-БАНКУ долгосрочный и краткосрочный рейтинги депозитов в иностранной валюте с Ba1/Not Prime до Baa2/Prime-2. Среди основных позитивных факторов высокого кредитного качества КМБ-БАНКА Moody's отмечает следующие:

- поддержка сильных акционеров (ЕБРР и Banca Intesa);
- уникальный менеджмент, сочетающий западный опыт и знание особенностей российского рынка;
- сильные позиции Банка на рынке SME благодаря развитой региональной сети;
- постоянно растущая диверсификация бизнеса (разработка новых кредитных продуктов, как на рынке SME-кредитования, так и в розничном кредитовании).

3.2. Акционеры

Следующая таблица отражает структуру акционерного капитала КМБ-БАНКА на данный момент:

Акционер	Доля в уставном капитале
Intesa Holding International S.A.	74,9995%
Европейский Банк Реконструкции и Развития	25,0005%

Источник: КМБ-БАНК

Banca Intesa

Сделка по покупке КМБ-БАНКА явилась продолжением стратегического курса Banca Intesa, направленного на укрепление позиций в странах Центральной и Восточной Европы, где он уже приобрел несколько крупных банков, в т.ч. в Сербии, Хорватии, Словакии, Боснии и Герцеговине, Венгрии.

Banca Intesa, основанный в 1998г., является одной из ведущих банковских групп Италии и одним из крупнейших игроков европейского финансового рынка. Среди итальянских банков он занимает лидирующие позиции по объему выданных кредитов, привлеченных средств, чистых активов и пр.

По данным за 1п/г 2006г., совокупные активы Banca Intesa составили более 280 млрд евро, а собственные средства – более 16,5 млрд евро, объем кредитного портфеля достиг 176 млрд евро, а привлеченных средств клиентов – более 485 млрд евро. На данный момент рыночная капитализация превышает 32 млрд евро.

В настоящий момент происходит объединение Banca Intesa с банком Sanpaolo IMI, в результате которого появится одна из крупнейших банковских групп в Европе, с общей капитализацией свыше 65 млрд евро.

Banca Intesa присвоены следующие кредитные рейтинги: A+/Прогноз «Позитивный» (S&P), Aa3/Прогноз «Стабильный» (Moody's), AA-/Прогноз «Позитивный» (Fitch).

ЕБРР

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) был учрежден в 1991г. для реализации программ, направленных на оказание поддержки странам Центральной и Восточной Европы, включая СНГ, в процессе перехода к рыночной экономике. В настоящий момент ЕБРР является крупнейшим инвестором в регионе. В число собственников ЕБРР входят 60 государств и 2 межправительственные организации. Кредитные рейтинги, присвоенные международными рейтинговыми агентствами, отражают высочайшее кредитное качество ЕБРР: AAA (S&P) и Aaa (Moody's).

ЕБРР оставил за собой блокирующий пакет акций КМБ-БАНКА с целью контроля за профилем его деятельности, т.к. развитие малого и среднего бизнеса является одним из приоритетных направлений для ЕБРР.

3.3. Управление

В соответствии с Уставом органами управления КМБ-БАНКА являются:

- Общее собрание акционеров,
- Совет директоров,

- Председатель Правления,
- Правление.

Высшим органом управления является Общее собрание акционеров. Годовое Общее собрание проводится один раз в год, не ранее чем через два и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

Помимо прочего, Общее собрание избирает состав Совета директоров методом кумулятивного голосования. Совет директоров Банка состоит из 7 человек и избирается сроком на 1 год. Он осуществляет общее руководство деятельностью Банка, за исключением вопросов, отнесенных законодательством РФ и Уставом Банка к компетенции Общего собрания акционеров.

Члены действующего состава Совета директоров КМБ-БАНКА:

Председатель Совета директоров:

Фаллико Антонино

Председатель Совета директоров ЗАО «Интеза», г. Москва.

Члены Совета директоров:

Андреатта Томазо

Исполнительный директор Управления слияний /поглощений и корпоративного Развития, Департамент международных дочерних банков, «Банка Интеза С.п.А.», Италия.

Куно Чикако

Старший банкир, Директор группы малого бизнеса, Европейский банк реконструкции и развития, Великобритания.

Лодезани Элиано

Вице Президент Banca Generali, Италия, член Совета Директоров FOPAD, Nemetria, Италия, Президент Finance&Banking, Италия.

Пердикки Массимо

Член Совета директоров «СИБ-Бэнк», Венгрия, «Всеобщна Уверова Банка», Словакия, «Привредна Банка Загреб», Хорватия, «Сентурион Финанс», Словения.

Селва Армандо

Член Совета директоров «Меркурио Инженерия С.п.А.», Италия, «ГПА Текника С.п.А» Италия, «Сетефи С.п.А.», Италия, «Интеза Холдинг Интернэшнл С.А.», Люксембург.

Хекстер Девид

До 2004г. Заместитель Первого Вице-Президента, Европейский банк реконструкции и развития, Великобритания.

В соответствии с Уставом Банка, помимо прочего, к компетенции Совета директоров относится избрание исполнительных органов Банка: Председателя Правления, являющегося единоличным исполнительным органом Банка, и членов Правления Банка. Исполнительные органы осуществляют текущее управление деятельностью Банка. Председатель Правления, Заместители Председателя и члены Правления назначаются Советом директоров сроком на 3 года.

Действующий состав Правления КМБ-БАНКА:

Председатель Правления:

Мюллер-Ханке Райнер

Член Совета директоров ЗАО «КМБ-Лизинг».

Члены Правления

Лебковски Мачей Януш

Первый заместитель Председателя Правления/ Директор по бизнесу КМБ-БАНКА.

Ахметшин Ильсур Мансурович

Директор Юридического Департамента КМБ-БАНКА, член Совета директоров ЗАО «КМБ-Лизинг».

Диркс Наталья Германовна

Директор по сопровождению банковских операций КМБ-БАНКА.

Матвеев Дмитрий Алексеевич

Директор Департамента Казначейства КМБ-БАНКА.

3.4. Операционная деятельность и кредитный портфель КМБ-БАНКА

Основным видом деятельности КМБ-БАНКА является кредитование предприятий малого и среднего бизнеса, а также частных предпринимателей. С 2004г. Банк начал заниматься потребительским кредитованием и стал участником системы страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации. Кроме того, Банк оказывает лизинговые услуги, в т.ч. через 100% дочернюю компанию - ЗАО «КМБ-Лизинг». Финансовые результаты ЗАО «КМБ-Лизинг» полностью консолидированы в финансовую отчетность Банка.

Все представленные ниже цифры по кредитному портфелю представлены в млн рублей и включают в себя лизинговый портфель КМБ-Банка и обязательства клиентов ЗАО «КМБ-Лизинг» по лизинговым операциям, если не указано иное.

По состоянию на 30 июня 2006г. кредитный портфель КМБ-БАНКА составил 16,1 млрд рублей до вычета резервов. За время своего существования КМБ-БАНК уже выдал более 191 тыс. кредитов на общую сумму более 55 млрд руб. По состоянию на 30 сентября 2006г. кредитный портфель КМБ-БАНКА составил 18,4 млрд руб. до вычета резервов. Структура кредитного портфеля по типу заемщиков представлена в следующей таблице:

Показатель	2005	6 мес. 2006
Юридические лица	8 419	10 470
Физические лица, в т.ч. индивидуальные предприниматели	4 495	5 647
Итого кредитный портфель (до вычета резервов на обесценение)	12 914	16 117

Источник: КМБ-БАНК

Большая часть кредитов предоставлена индивидуальным предпринимателям, а также малым и средним предприятиям. Средства для финансирования этих кредитов частично предоставлены ЕБРР в рамках программы поддержки малого бизнеса в России. Потребительские кредиты составляют небольшую часть кредитного портфеля (так, по состоянию на начало года, из всей суммы кредитов потребительские кредиты составляют менее 5%).

КМБ-БАНК предоставляет кредиты в рублях, долларах США и евро. По состоянию на 30 июня 2006г. более 70% кредитного портфеля составляют кредиты в российских рублях, и их доля постоянно увеличивается. На долю кредитов в долларах США и евро приходится 26% и 3%, соответственно. В следующей таблице представлена валютная структура кредитного портфеля, млн руб.:

Показатель	2005	6 мес. 2006
Российские рубли	8 663	11 361
Доллары США	3 781	4 243
ЕВРО	470	513
Итого кредитный портфель (до вычета резервов на обесценение)	12 914	16 117

Источник: КМБ-БАНК

Кредиты сроком до одного года составляют большую часть кредитного портфеля КМБ-БАНКА. По состоянию на 30 июня 2006г., на их долю приходится около 57% кредитного портфеля. В следующей таблице отражена структура кредитного портфеля по сроку, оставшемуся до погашения, млн руб.:

Показатель	2005	6 мес. 2006
Кредиты до 30 дней	613	813
Кредиты от 31 до 90 дней	1 583	1 828
Кредиты от 91 дня до 1 года	5 429	6 320
Кредиты от 1 года до 5 лет	4 812	6 214
Кредиты более 5 лет	94	156
Без срока	42	295
Итого кредитный портфель (за вычетом резервов на обесценение)	12 573	15 626

Источник: КМБ-БАНК

Отраслевая структура кредитного портфеля КМБ-БАНКА отражает основные тенденции отраслевого распределения малого и среднего предпринимательства: по состоянию на 30 июня 2006г., около 55% кредитов приходится на торговые предприятия, 22% - на предприятия сферы услуг и около 15% - на производственные компании. В следующей таблице отражена отраслевая структура кредитного портфеля Банка на 31 декабря 2004 и 2005г., а также на 30 июня 2006г., без учета лизинга (млн руб.):

Показатель	2004	2005	6 мес. 2006
Торговля	4 145	6 994	8 443
Промышленность	1 032	1 549	2 203
Услуги	1 497	2 758	3 421
Физические лица	88	596	748
Прочие отрасли	115	408	514
Итого кредитный портфель (до вычета резервов на обесценение)	6 877	12 305	15 329

Источник: КМБ-БАНК

Филиалы и кредитно-кассовые офисы КМБ-БАНКА функционируют в 25 российских регионах. Активная региональная экспансия остается приоритетным направлением развития Банка. В соответствии со стратегией развития на региональных рынках, первоначально КМБ-БАНК открывает в регионе кредитно-кассовый офис, который по результатам работы в течение определенного периода времени может быть преобразован в филиал.

Помимо филиалов и кредитно-кассовых офисов, развитие региональной сети осуществляется за счет дополнительных кредитных центров. Как правило, они расположены в небольших городах в радиусе 100 километров от регионального центра, где присутствует Банк.

КМБ-БАНК активно работает над региональной диверсификацией кредитного портфеля: так, если в 2004г. на 5 крупнейших регионов приходилось порядка 51% от всей суммы кредитного портфеля, то на 30 июня 2006г. – уже 42%. В следующей таблице представлена географическая структура кредитного портфеля КМБ-БАНКА (млн руб.):

Регион	2004	2005	6 мес. 2006
Москва	1 099	1 566	1 728
Екатеринбург	654	1 261	1 508
Санкт-Петербург	777	1 218	1 424
Барнаул	584	876	1 083
Омск	504	888	1 079
Итого по 5 крупнейшим регионам	3 618	5 809	6 822
% от кредитного портфеля (до вычета резервов на обесценение)	51%	45%	42%

Источник: КМБ-БАНК

В следующей таблице приводится статистика просроченной задолженности и резервирования кредитного портфеля КМБ-БАНКА (млн руб.):

Показатель	2005	6 мес. 2006
Текущие кредиты	12 876	16 004
Сумма просроченных платежей по кредитам	39	113
Резервы на возможные потери по ссудам	342	491
Итого кредитный портфель (за вычетом резервов на обесценение)	12 573	15 626

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

Общий размер резерва на возможные потери по ссудам по кредитному портфелю КМБ-БАНКА, на 30 июня 2006г. составляет около 3% от общего объема выданных банком кредитов. Объем резервов на возможные потери по ссудам отражают оценку руководством Банка вероятности возврата средств по выданным ссудам и формируется в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета по принципу консервативной оценки. Текущие резервы КМБ-БАНКА более чем в 4 раза превышают величину проблемных кредитов. Уровень просроченной задолженности по портфелю КМБ-БАНКА минимален и составляет менее 1% от совокупного кредитного портфеля.

3.4.1. Описание основных кредитных продуктов КМБ-БАНКА

В рамках своей основной деятельности КМБ-БАНК предоставляет следующие виды кредитных продуктов:

SME	Размер кредита	Заемщики
Малые кредиты	\$20 001 - \$50 000	индивидуальные предприниматели – частные предприниматели и юридические лица. Микро-предприятия, малые предприятия и средние предприятия
Средние кредиты	\$50 001 - \$1 500 000	индивидуальные предприниматели – частные предприниматели и юридические лица. Малые предприятия и средние предприятия
Финансовый лизинг, овердрафт, кредитная линия, поручительство, аккредитив, торговое финансирование	\$5 001 - \$1 500 000	индивидуальные предприниматели – частные предприниматели и юридические лица. Микро-предприятия, малые предприятия и средние предприятия
Розничное кредитование	Размер кредита	Заемщики
Кредит «Бизнес-рост»	\$100 - \$20 000	индивидуальные предприниматели – частные предприниматели и частные лица (только учредители/владельцы бизнеса) Микро-предприятия, малые предприятия и средние предприятия
Потребительский кредит «Стандарт»	\$100 - \$10 000	Частные лица

Источник: КМБ-БАНК

Основными конкурентными преимуществами КМБ-БАНКА на рынке кредитования малого бизнеса являются:

- кредитная технология: западный подход к процедуре кредитования, адаптированный к специфической среде российского микро- и малого бизнеса;
- квалифицированный персонал и западный менеджмент;
- разветвленная региональная сеть: филиалы и кредитно-кассовые офисы КМБ-БАНКА работают в 25 регионах Российской Федерации;
- конкурентоспособные тарифы и ставки;
- оказание малым предприятиям услуг лизинга.

Применение передовых технологий ЕБРР и Banca Intesa позволяет принимать решение о выдаче кредита максимально быстро. Кредитная технология отличается гибкостью и позволяет быстро реагировать на изменения рынка.

Средний размер кредита КМБ-БАНКА составляет около 12,2 тыс. долл. В следующей таблице приведены данные о соотношении основных продуктов в структуре кредитного портфеля КМБ-БАНКА на 31 декабря 2005г. и 30 июня 2006г. (млн руб.):

Показатель	2005	6 мес. 2006
SME		
Малые кредиты	2 015	2 351
Средние кредиты	5 456	7 092
Финансовый лизинг	609	788
Овердрафты	338	393
Розничное кредитование		
Экспресс-кредиты	3 904	4 754
Ипотека	20	28
Потребительские кредиты	572	711
Итого кредитный портфель (до вычета резервов на обесценение)	12 914	16 117

Источник: КМБ-БАНК

Процентная ставка по кредитным продуктам устанавливается Кредитным комитетом в рамках действующих процентных ставок, утвержденных приказами по Банку, и не изменяется на протяжении всего срока по кредитам с фиксированной процентной ставкой. В отдельных случаях по средним и малым кредитам процентная ставка может пересматриваться при предоставлении очередного кредита в рамках кредитной линии.

Процентная ставка по кредитам с плавающей процентной ставкой изменяется по кредитам в долларах и евро 2 раза в год, по рублевым – 1 раз в год. Основная сумма долга и проценты по кредитам погашаются ежемесячно либо два раза в месяц. В настоящий момент, в зависимости от продукта, срока погашения, валюты, процентные ставки варьируются от 12% до 24%.

Обеспечение кредитов регулируется Залоговой политикой и Положением по залогам, утвержденными приказом по Банку и положениями по каждому виду продуктов. Оценочная (залоговая) стоимость определяется Кредитным Комитетом. По ряду кредитных продуктов («овердрафт», «бизнес-рост») залог не требуется. По малым кредитам допускается частичное обеспечение. По средним кредитам залогом (по оценочной стоимости) должно быть обеспечено 100% основной суммы кредита.

В качестве залога КМБ-БАНК обычно принимает следующие виды имущества:

- недвижимость,
- оборудование (торговое, офисное, производственное, медицинское и пр.),
- транспорт (легковой, грузовой, строительная техника и пр.),
- товар,
- векселя КМБ-Банка,
- векселя и гарантии СБ РФ,
- векселя и гарантии других первоклассных банков,
- личное имущество.

Основную часть залогового портфеля КМБ-БАНКА составляют объекты коммерческой и жилой недвижимости (по состоянию на 30 июня, порядка 38%), различные транспортные средства (около 28%), производственное, торговое, офисное оборудование (14%), а также товары в обороте (15%). По оценкам Банка, на данный момент рыночная стоимость залогового портфеля составляет порядка 120% от совокупного объема кредитного портфеля Банка.

Страхование залога осуществляется по решению Кредитного комитета в соответствии с условиями кредитного продукта в страховых компаниях - партнерах КМБ-БАНКА.

3.4.2. Процедура присвоения рейтинга

При оценке потенциального заемщика рейтинговая система, разработанная КМБ-БАНКОМ, учитывает следующие критерии:

- структура корпоративного управления и организации бизнеса, включая:
 - структура учредителей, опыт руководства
 - риск конфликта между учредителями
 - риск непрозрачности ведения бизнеса и пр.;
- кредитная история;
- финансовое положение, включая:
 - финансовая стабильность и ликвидность,
 - рентабельность бизнеса,
 - динамика развития бизнеса
 - налоговые риски и пр.;
- риски финансирования сделки, включая:
 - правильность оценки клиентом стоимости и сроков реализации проекта
 - степень зависимости проекта от текущего бизнеса;
- положение компании на рынке;
- риски обеспечения;
- правовые риски.

3.4.3. Процедура анализа и принятия решения по кредитным продуктам

Для принятия решения о предоставлении кредита проводится анализ финансово-хозяйственного состояния потенциального заемщика, оцениваются возможные источники погашения кредита, риски кредитования, состояние и ликвидность обеспечения, предлагаемого заемщиком. Для подтверждения объективности полученной от заемщика информации кредитные эксперты КМБ-БАНКА обязаны посетить офис, производственные площади, склады, торговые точки и место жительства заемщика.

При предоставлении кредитов группе связанных предприятий, обязательно проводится консолидация финансовой отчетности с детальной разбивкой по различным видам деятельности. Кредитный эксперт Банка проводит всесторонний анализ балансовых отчетов, отчета о прибылях и убытках, динамики финансовых результатов. Также проводится анализ потока денежных средств, структуры холдинга, финансовой стабильности, рентабельности и динамики развития бизнеса. Дополнительно осуществляется анализ проектов клиента, финансируемых за счет кредитных средств и анализ планов клиента по финансированию и инвестициям на следующий год.

В зависимости от общего размера обязательств заемщика его заявка рассматривается уполномоченным Кредитным комитетом КМБ-БАНКА. Уровни Кредитных комитетов для различных случаев определены в матрице компетенций по кредитным и лизинговым операциям, утвержденной приказом по Банку. Все решения, принятые Кредитными комитетами, оформляются протоколом по одной из утвержденных стандартных форм.

В зависимости от суммы принимаемого Банком риска решения принимаются на следующих уровнях:

- Совет Директоров,
- Кредитный комитет Правления,
- Кредитный комитет Центрального офиса,
- Кредитный комитет регионального уровня.

В случае превышения лимита кредитного риска по новой заявке над лимитом регионального Кредитного комитета, вопрос рассматривается первоначально региональным кредитным

Комитетом (в составе сотрудников с максимальным уровнем полномочий), и далее Кредитным комитетом Центрального офиса Банка.

Проблемные кредиты рассматриваются Кредитным комитетом в соответствии с матрицей компетенций по кредитным и лизинговым операциям. Руководитель филиала/ кредитно-кассового офиса/дополнительного офиса/начальники отдела малого и среднего бизнеса, сотрудники Службы экономической защиты, специалисты по залоговому обеспечению, юристы в обязательном порядке участвуют в работе Кредитного комитета по проблемным кредитам. Руководитель департамента/группы розничного бизнеса обязательно участвует в Кредитном комитете по рассмотрению проблемных потребительских кредитов.

Максимальный размер задолженности одного заемщика/группы связанных заемщиков составляет 1,5 млн долл. США.

3.4.4. Процедура мониторинга кредитов

Мониторинг текущих кредитов требует регулярных посещений офисных, производственных и складских помещений заемщика и анализа его бизнеса. Основу мониторинга составляет финансовая информация заемщика, а также информация о состоянии залога. В случае, если кредит предоставлен на инвестиционные цели, проводится мониторинг целевого использования кредитных средств. В соответствии с Положением о мониторинге кредитов КМБ-БАНКА установлены следующие виды мониторинга:

Вид мониторинга	Тип клиентов	Периодичность
платежная дисциплина	для всех клиентов	ежемесячно
соблюдение дополнительных условий кредитного комитета	для всех клиентов	ежемесячно по каждому протоколу Кредитного Комитета
целевое использование кредита	для клиентов SME	однократно, не позже, чем в течение 1 месяца с даты сделки, или по решению Кредитного Комитета
сохранность предмета залога/ лизинга	для всех клиентов	в соответствии со сроками и с периодичностью, установленной Кредитным Комитетом, в зависимости от вида залога
финансовое состояние	для клиентов SME	каждые 12 месяцев
квартальная и годовая отчетность	для клиентов SME	1 раз в квартал
экстренный мониторинг (мониторинг наличия у клиента бизнеса, финансовый мониторинг, мониторинг сохранности залогового имущества)	для всех клиентов	при ненадлежащем исполнении условий кредитного договора либо наличии высоком риске неисполнения

Источник: КМБ-БАНК

3.5. Прочие активы

Преобладающая часть активов КМБ-БАНКА – кредитный портфель, в т.ч. портфель лизинговых продуктов (по состоянию на 30 июня 2006г., 81% от общей величины активов). Остатки денежных средств Банка, не использованные для кредитования либо лизинговых услуг, инвестируются в государственные ценные бумаги (по состоянию на 30 июня 2006г., около 5% от общей величины активов) либо размещаются на корреспондентских счетах, а также на краткосрочных межбанковских депозитах в ведущих российских и западных банках (на 30 июня 2006г., около 8%). Основными партнерами КМБ-БАНКА по этим операциям являются Внешторгбанк, American Express Bank, Banca Intesa New York, Commerzbank AG.

Торговый портфель приносит банку процентный доход, а также служит одним из инструментов поддержания ликвидности (посредством сделок РЕПО или обеспеченных кредитов Банка России).

Одним из достижений 2005г. стало начало осуществления собственных операций с деривативами, включая такие производные инструменты как валютные фьючерсы, форвардные сделки и конверсионные сделки swar.

3.6. Затраты

В структуре операционных затрат КМБ-БАНКА наибольшую долю составляют затраты на оплату труда, на которые, по состоянию на 30 июня 2006г., приходится около 60% операционных затрат Банка. На 30 июня 2006г. численность персонала Банка составила 1 299 человек. В следующей таблице представлены данные по структуре операционных расходов КМБ-БАНКА за 2004—2006 гг., млн руб.:

Показатель	2004	2005	6 мес. 2006
Расходы на содержание персонала	470	573	473
Аренда и содержание помещений	118	138	93
Амортизация	42	63	37
Обесценение капитализированных затрат на разработку программного обеспечения	-	56	-
Реклама и развитие бизнеса	47	55	43
Прочие операционные расходы	198	217	144
Итого операционные расходы	875	1102	790
Итого операционные расходы в % от операционных доходов	85%	91%	84%

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

3.7. Структура пассивов / капитал

В следующей таблице представлена структура пассивов КМБ-БАНКА на 31 декабря 2004-2005гг., а также на 30 июня 2006г. (млн руб.):

	2004	2005	6 мес. 2006
Средства кредитных организаций, в т.ч.	3 298	8 506	8 655
от акционеров и связанных сторон	1 643	5 599	4 457
Средства клиентов	2 808	3 945	4 415
Выпущенные долговые обязательства (векселя)	688	536	282
Прочие заемные средства, в т.ч.	1 266	1 419	3 989
от акционеров и связанных сторон	587	-	2 708
Субординированные займы, в т.ч.	254	638	599
от акционеров и связанных сторон	254	453	421
Налоговые обязательства	3	2	1
Прочие обязательства	66	81	328
Итого обязательств	8 384	15 127	18 269
Собственный капитал	898	952	1 063
Итого обязательств и собственного капитала	9 282	16 079	19 332

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

Деятельность КМБ-БАНКА финансируется за счет собственных (6%) и привлеченных средств (94%). Основу последних составляют средства других банков (47% от общего объема обязательств), а также средства клиентов (24%).

Исторически в структуре привлеченных средств КМБ-БАНКА значительную долю составляли средства акционеров и связанных сторон (ЕБРР и Banca Intesa). По состоянию на 30 июня 2006г. их сумма превысила 7,5 млрд руб. (42% от общего объема обязательств). В следующей таблице приведена детальная информация по кредитам от акционеров и связанных сторон на 30 июня 2006г., без учета субординированных займов, млн руб.:

Кредитор	Сумма	Дата погашения
ЕБРР	325	11/2006
ЕБРР	27	11/2007
ЕБРР	406	11/2007
Banca Intesa	80	07/2006
Banca Intesa	1 624	10/2006
Banca Intesa	541	09/2007
Banca Intesa	406	09/2007
Banca Intesa	541	09/2007
Banca Intesa	406	09/2007
Banca Intesa	1 624	06/2009
Banca Intesa	1 083	06/2009
Итого, по сумме основного долга	7 063	

Источник: КМБ-БАНК

Данные кредиты предоставляются в рамках возобновляемых кредитных линий, при этом срочность кредитов от акционеров рассчитывается исходя из фактической срочности кредитного портфеля банка. Планируется, что подобная структура сохранится и в дальнейшем. Процентная ставка по данным кредитам варьируется от 4,11% до 7,01% год.

В следующей таблице представлены основные параметры предоставленных субординированных займов на 30 июня 2006г.:

Заемщик	Дата заключения договора	Сумма договора ('000)	Дата погашения кредита
Intesa Holding International S.A.	Ноябрь 2005	\$12 500	31.12.2015
DEG	Апрель 2005	\$3 500	15.08.2012
DEG	Апрель 2003	\$1 500	15.02.2010
TRIODOS	Июль 2003	EUR 1 000	16.08.2010
ЕБРР	Март 2003	\$3 000	7.05.2009

Источник: КМБ-БАНК

Большая часть субординированных кредитов была выдана в 2003г., до продажи бизнеса Banca Intesa, чем и объясняются более высокие процентные ставки по ним (ставки варьируются от LIBOR+3,5% до LIBOR+6,5% год). КМБ-БАНК не планирует в дальнейшем привлекать новые субординированные займы от акционеров. Увеличение капитальной базы планируется осуществлять за счет прямых вложений в капитал КМБ-БАНКА и капитализации прибыли.

По состоянию на 30 июня 2006г., капитал КМБ-БАНКА составлял около 1,1 млрд руб., увеличившись с начала года на 12% за счет накопленной прибыли. В августе 2006г. КМБ-БАНК осуществил дополнительную эмиссию акций на общую сумму 1,35 млрд руб. Все вновь выпущенные акции были распределены между ЕБРР и Banca Intesa в соответствии с процентным соотношением их участия в капитале Банка. Выпуск был полностью оплачен за счет средств акционеров и зарегистрирован ЦБ РФ в августе 2006г.

С 2002г. Банк начал привлекать внешнее финансирование. Так, в июне 2002г. Международная финансовая корпорация (МФК) предоставила Банку кредитную линию на сумму 7 млн долл. для финансирования малого бизнеса России, а в ноябре того же года Банк осуществил первый выпуск облигаций общей суммой 280 млн руб. сроком на 3 года. Выпуск был погашен в срок.

Кроме того, Банк привлекает деньги на межбанковском рынке: по состоянию на 30 июня 2006г. межбанковские кредиты составили около 8,5 млрд руб. Кредиторами КМБ-БАНКА являются ведущие российские (на 1.07.06 объем привлеченных средств от них составил около 3,9 млрд руб.) и западные банки (4,6 млрд руб., соответственно). В зависимости от валюты, средний срок привлечения составляет 1,5 месяца, а средняя ставка привлечения составляет: в рублях - 4,53%, в

долларах - 5,14%, в евро – 3,12%. Общий объем открытых контрагентами на банк депозитных линий на 19.10.2006 составляет более 300 млн долл., без учета Banca Intesa.

Стратегия фондирования КМБ-БАНКА утверждена стратегическим планом развития Банка до 2010г. При этом фондирование в рублях будет осуществляться за счет привлечения клиентских средств и выпуска облигаций, а потребность в валютных средствах будет в основном обеспечиваться кредитами от акционеров. Выпуски облигаций планируется осуществлять на ежегодной основе. Согласно этому плану, соотношение внешнего финансирования и кредитов от акционеров и связанных сторон будет составлять 30%/70%.

3.8. Финансовые результаты

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

В следующей таблице представлены данные консолидированного отчета о прибылях и убытках КМБ-БАНКА в соответствии с МСФО за 2004-2005гг., а также за 1п/г 2006г., млн руб.:

Показатель	2004	2005	6 мес. 2006
Чистый процентный доход	976	1 267	970
Восстановление/(Создание) резервов на потери	(64)	(239)	(138)
Чистый комиссионный доход	56	82	94
Чистый доход от торговых операций	15	46	(8)
Операционный доход	1 027	1 213	944
Операционные расходы	(875)	(1 102)	(790)
Прибыль до налогообложения	152	110	155
Чистая прибыль	103	54	111

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

В текущем году КМБ-БАНК демонстрирует устойчивый рост прибыли. По предварительным данным, чистая прибыль КМБ-БАНКА за 9 мес. 2006 года составила 218 млн руб.

В следующей таблице представлены данные консолидированного бухгалтерского баланса Банка, подготовленного в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, по состоянию на 31 декабря 2004-2005г. и на 30 июня 2006г., млн руб.:

	2004	2005	6 мес. 2006
Кредитный портфель	6 713	11 967	14 842
Финансовый лизинг	291	606	785
Денежные средства	1 103	1 658	1 620
Торговые ценные бумаги	-	528	866
Основные средства	221	282	330
Прочие активы	954	1 038	889
Итого активов	9 282	16 079	19 332
Выпущенные долговые ценные бумаги	688	536	282
Средства других банков	3 298	8 506	8 655
Средства клиентов	2 808	3 945	4 415
Субординированные кредиты	254	638	599
Долгосрочные кредиты	1 266	1 418	3 989
Прочие обязательства	70	84	329
Итого обязательств	8 384	15 127	18 269
Капитал	898	952	1 063

Источник: консолидированная финансовая отчетность по МСФО

По предварительным данным, на конец сентября 2006г. сумма активов составила 20 605 млн руб., капитал – 2 519 млн руб.

КМБ-БАНК демонстрирует высокую эффективность деятельности: чистая процентная маржа, по состоянию на 30 июня 2006г., составляет около 11,4%. При этом активы Банка характеризуются достаточно высоким качеством: норма резервирования не превышает 3%.

3.9. Стратегия / планы на 2007г.

Стратегия Банка сформулирована в долгосрочном (пятилетнем) бизнес-плане развития, утвержденном акционерами Банка. На 2007г. данный план предусматривает следующие перспективные направления развития:

- дальнейшее развитие кредитных операций: рост кредитного портфеля, расширение форм и видов кредитования. Стратегия Банка в этой области основана на стремлении привлечь предпринимателей, их сотрудников и членов их семей в банковскую систему, предоставляя высокий уровень обслуживания, широкий спектр банковских услуг и доступ к источникам финансирования по всей стране;
- развитие пассивных операций, главным образом, в части привлечения срочных вкладов и депозитов от физических и юридических лиц;
- диверсификация активов путем инвестирования части свободных средств в высоколиквидные ценные бумаги эмитентов, имеющих высокий кредитный рейтинг.

Стратегия КМБ-БАНКА полностью интегрирована в бизнес-модель Banca Intesa в России. Данная модель имеет целью создание комбинированной инфраструктуры SME и розничного кредитования с фокусом на определенные продукты и каналы. Развитие розничного бизнеса (потребительские кредиты и ипотека) параллельно с усовершенствованием кредитования SME помогут КМБ-БАНКУ стать более универсальным.

Наряду с традиционным набором кредитных продуктов, КМБ-БАНК планирует в дальнейшем диверсифицировать предлагаемые услуги, в т.ч. различные формы структурирования внешнеторговых операций клиентов, включающие в себя документарные операции и гарантии.

Успешная реализация стратегии позволит КМБ-БАНКУ увеличить свою долю на всех сегментах рынка:

- экспресс-кредиты: с 10% до 14%,
- потребительские кредиты: с незначительной доли до 5%,
- ипотечное кредитование: с незначительной доли до 6%,
- малые кредиты: с 4% до 7%,
- средние кредиты: с 2% до 6%,
- лизинг: с 4 до 10%.

4. Краткий обзор рынка кредитования малого и среднего бизнеса (SME)

Малый и средний бизнес в России в последние годы активно развивается. Доля этого сегмента в общем объеме производства составляет около 8%, на его долю приходится 3,4% общего объема инвестиций в основной капитал.

Основную роль в формировании финансовой инфраструктуры для малого и среднего бизнеса играют банки, лизинговые и страховые компании. Именно они осуществляют основную массу кредитования и инвестирования в малый бизнес и оказывают основные сопровождающие финансовые и информационные услуги малым предприятиям.

За последние три года, по оценкам экспертов, объемы банковского кредитования малого и среднего бизнеса увеличились в 2 раза. По данным Всемирного банка, на 1 января 2006г. 752 российских банка предоставили кредиты малому бизнесу на сумму 123 млрд руб. По мнению Министерства экономического развития и торговли, существующая потребность SME в кредитных ресурсах оценивается в 750 млрд - 1 трлн руб., а степень ее удовлетворенности - не более чем в 15-20%.

По прогнозам рейтингового агентства «Эксперт РА», скорость роста сектора SME-кредитования возрастет до 70-80% в следующем году. Фаза бурного роста продолжится в течение 5-7 лет, после чего сложится более стабильная структура рынка и выделятся постоянные лидеры, а темпы прироста снизятся до 30-35%. К текущему моменту сформировались устойчивые тенденции на рынке кредитования малого бизнеса:

- растет интерес банков к среднему и малому бизнесу, в т.ч. со стороны «дочерних» иностранных банков;
- крупным банкам пока еще невыгодно работать с малым бизнесом вследствие отсутствия необходимых технологий (например, в области скоринговых систем оценки);
- в отсутствие надежного обеспечения от малых предприятий банки переходят на беззалоговые кредиты, которые имеют краткосрочный характер, но позволяют предпринимателям решить временные проблемы ликвидности;
- развитие кредитования малого бизнеса ведет к тому, что кредитные продукты становятся более доступными для малых предпринимателей: сроки кредитования растут, процентные ставки снижаются, требования к потенциальным заемщикам становятся более мягкими;
- количество малых предприятий в России к 2008г. может увеличиться более чем на треть по сравнению с 2005г. (по данным прогноза социально-экономического развития на 2006-2008 год).

Перспективность кредитования сегмента SME для банков заключается в получении большого количества новых клиентов. Этот сегмент занимает переходное положение между розничным и корпоративным бизнесом. Поэтому, с одной стороны, малым предприятиям можно оказывать весь тот набор розничных услуг, который банки предоставляют населению, а с другой стороны, и весь комплекс услуг, в котором испытывает потребность обычное предприятие.

На рынке кредитования SME можно выделить две группы игроков:

- региональные банки, вышедшие на рынок SME 3-5 лет назад и предлагающие индивидуальный подход к клиенту;
- универсальные федеральные и московские банки, предлагающие типовые услуги. Эти банки используют специальные модели оценки бизнеса малых предпринимателей, позволяющие быстро и качественно принимать решения по большому числу потенциальных клиентов.

Региональные банки, уступая крупнейшим московским, в основном, опережают средние московские банки. Основная причина этого явления в том, что большинство региональных банков начало работать с малым бизнесом несколько раньше, чем средние московские банки. Кроме того, это связано с тем, что в Москве многим банкам выгоднее развивать потребительское кредитование, чем кредитование малого бизнеса. В большинстве же регионов наблюдается кардинально иная ситуация: в силу меньшего уровня дохода граждан и бурного развития малого и среднего предпринимательства именно кредитование малого бизнеса является более перспективным на данный момент.

По данным Ассоциации Российских Банков, не менее 80 крупных банков имеют программы SME-кредитования. Наибольший объем SME-кредитов приходится на крупные банки федерального уровня, такие как Внешторгбанк 24, Газпромбанк и Сбербанк. Они занимают около трети всего рынка. Крупные банки обладают значительными ресурсными возможностями для привлечения большого числа заемщиков и снижения процентных ставок.

В то же время более строгие требования при отборе заемщиков SME и отсутствие интереса к небольшим ссудам не позволяют крупным банкам охватить весь сектор. Пока они кредитуют заемщиков более высокого качества.

Небольшие банки, хотя и ограничены в ресурсах, но за счет лучшего знания специфики бизнеса своих клиентов, их потребностей могут успешно конкурировать с крупными банками. Сейчас, несмотря на возникшую конкуренцию, и у тех, и у других есть достаточно пространства для развития - порядка 80% предприятий малого бизнеса пока не пользуются банковскими кредитами.

Распределение кредитов, выданных малым предпринимателям, по регионам примерно совпадает с территориальным распределением самих малых предприятий по стране. Более четверти всех кредитов, выданных малым предприятиям, приходится на Москву, по 20% - на Южный и Уральский федеральные округа. В следующей таблице представлена географическая структура кредитования малого бизнеса в России:

Федеральный округ	Доля
Москва	29%
Южный	21%
Уральский	19%
Приволжский	15%
Центральный (кроме Москвы)	9%
Северо-Западный	3%
Сибирский	3%
Дальневосточный	1%

Источник: Эксперт РА, 2005г.

Наиболее перспективными и активно осваиваемыми как московскими, так и региональными банками являются Центральный, Приволжский, Южный регионы и Урал, где уже работает достаточное число малых предприятий и есть все предпосылки для стабильного увеличения их количества. Со временем к ним присоединятся Сибирь и Северо-Запад.

В разрезе отраслевой структуры кредитования малого бизнеса доминирует торговля. На долю торговых предприятий в 2005г. пришлось более 60% кредитов. На обрабатывающие производства пришлось чуть более 10%. При этом более четверти компаний из данной сферы - это производители пищевых продуктов, около 20% занимаются производством готовых металлических изделий и ещё одна четверть компаний занята в прочем производстве (производство мебели, ювелирных изделий, спортивных товаров, игрушек, аттракционов, пишущих принадлежностей, переработка отходов и др).

В среднесрочной перспективе наиболее вероятно будет увеличиваться доля кредитов, выданных обрабатывающим и строительным предприятиям. В следующей таблице представлена отраслевая структура кредитования SME:

Отрасль	Доля
Оптовая и розничная торговля	61%
Обрабатывающие производства	12%
Строительство	10%
Сельской и лесное хозяйства	7%
Финансовая деятельность	2%
Прочие	8%

Источник: Эксперт РА, 2005г.

Ставки по кредитам малым предприятиям в среднем в 1,5 раза превышают стоимость банковских ресурсов для более крупных заемщиков, однако, в последние годы наблюдается тенденция к их снижению. Средняя процентная ставка по кредитам малому бизнесу в 2005г. составляла около 17-18%, более крупным предприятиям - 10-12%.

По размерам кредитов, рынок кредитования малого бизнеса достаточно диверсифицирован: небольшие банки предоставляют кредиты от 5 тыс. руб. до 500 тыс. руб., более крупные – 50 тыс. руб. до 30 млн руб.

В конкурентной борьбе за региональные рынки у московских банков есть преимущество перед местными банками: они могут предлагать более гибкие условия по объемам кредитов. Так, средняя сумма кредитов, выданных московскими банками, варьируется в диапазоне от 500 тысяч до 20 миллионов рублей, в то время как по региональным банкам этот интервал составляет от 900 тысяч до 7 миллионов рублей. Таким образом, московские банки захватывают ниши, требующие небольших и, наоборот, максимально больших кредитов.

Исключительно рублевые кредиты выдаются менее чем в четверти банков, остальные предоставляют кредиты в различных валютах: и в рублях, и в долларах, и евро.

Сроки кредитования SME в среднем меньше, чем в других сегментах. Более чем в трети банков максимальный срок кредитования составляет 1 год. В ближайшие несколько лет наиболее популярными останутся кредиты сроком до одного года. Особенно характерно это будет для местных банков, которые будут расширять охват и активно сотрудничать с теми малыми предприятиями, которые ранее не использовали банковские кредиты как источник финансирования. В следующей таблице представлена структура рынка кредитования SME в зависимости от срока погашения кредита:

Срок кредитования	Доля
до 30 дней	11%
до 3-х месяцев	4%
до 6-ти месяцев	13%
до 1 года	42%
до 2-х лет	15%
до 3-х лет	12%
свыше 3-х лет	3%

Источник: Эксперт РА

5. Приложения

5.1. Аудированная консолидированная бухгалтерская отчетность за 2005г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

5.2. Промежуточная консолидированная бухгалтерская отчетность за 1п/г 2006г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

**БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА
(ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)**

**Консолидированная финансовая отчетность
и заключение аудиторов**

31 декабря 2005 года

Содержание

Заключение аудиторов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Основная деятельность	5
2	Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность	6
3	Основы составления отчетности	6
4	Новые учетные положения	7
5	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	8
6	Принципы учетной политики	9
7	Денежные средства и их эквиваленты	16
8	Торговые ценные бумаги	17
9	Средства в других банках	17
10	Кредиты и авансы клиентам	17
11	Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	19
12	Основные средства	21
13	Средства других банков	22
14	Средства клиентов	22
15	Выпущенные долговые ценные бумаги	23
16	Прочие заемные средства	23
17	Субординированные кредиты	24
18	Уставный капитал	24
19	Эмиссионный доход	24
20	Накопленный дефицит	24
21	Процентные доходы и расходы	25
22	Комиссионные доходы и расходы	25
23	Прочие операционные доходы	26
24	Операционные расходы	26
25	Налог на прибыль	26
26	Управление финансовыми рисками	28
27	Условные обязательства и производные финансовые инструменты.	36
28	Справедливая стоимость финансовых инструментов	41
29	Операции со связанными сторонами	42
30	Основные дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность	44

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Космодамианская наб. 52/5

115054, Москва

Российская Федерация

Телефон +7 (495) 967 6000

Факс +7 (495) 967 6001

ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

Акционерам БАНКА КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО):

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса БАНКА КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО) (в дальнейшем – «Банк», как отмечено в Примечании 1 к данной консолидированной финансовой отчетности) по состоянию на 31 декабря 2005 года и связанных с ним консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в составе собственных средств за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за составление данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Банка. Наша обязанность заключается в том, чтобы представить аудиторское заключение в отношении данной консолидированной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита.
2. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе числовых данных и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, аудит включает оценку применяемых принципов учетной политики и существенных оценок руководства, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать наше мнение.
3. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также консолидированные результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит

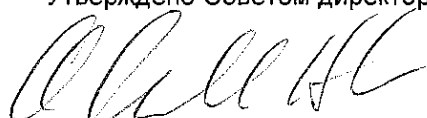
Москва, Российская Федерация

28 февраля 2006 года

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Консолидированный бухгалтерский баланс

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	1 657 552	1 103 350
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		126 696	90 242
Торговые ценные бумаги	8	527 532	-
Средства в других банках	9	659 578	748 207
Кредиты и авансы клиентам	10	11 966 626	6 713 362
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	11	606 101	291 332
Отложенный налоговый актив	25	74 362	30 331
Основные средства	12	282 099	221 303
Прочие активы		178 478	83 758
Итого активов		16 079 024	9 281 885
Обязательства			
Средства других банков	13	8 506 179	3 298 112
Средства клиентов	14	3 945 278	2 808 213
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	535 909	688 278
Прочие заемные средства	16	1 418 623	1 265 670
Отложенное налоговое обязательство	25	1 771	3 322
Прочие обязательства		81 482	66 160
Субординированные кредиты	17	638 179	254 442
Итого обязательств		15 127 421	8 384 197
Собственные средства			
Уставный капитал	18	1 639 079	1 639 079
Эмиссионный доход	19	84 182	84 182
Накопленный дефицит	20	(771 658)	(825 573)
Итого собственных средств		951 603	897 688
Итого обязательств и собственных средств		16 079 024	9 281 885

Утверждено Советом директоров и подписано от имени Совета директоров 28 февраля 2006 года.



Р. Мюллер-Ханке
 Председатель Правления



Дмитрий Смирнов
 Финансовый директор

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Консолидированный отчет о прибылях и убытках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Процентные доходы	21	1 944 501	1 546 579
Процентные расходы	21	(677 086)	(570 554)
Чистые процентные доходы		1 267 415	976 025
Резерв под обесценение кредитного портфеля и финансового лизинга	10, 11	(239 461)	(63 861)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля и финансового лизинга		1 027 954	912 164
Расходы по операциям с торговыми ценными бумагами		(1 076)	-
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой		68 997	(7 382)
Чистые (расходы)/доходы от переоценки иностранной валюты		(21 768)	22 192
Комиссионные доходы	22	111 323	69 542
Комиссионные расходы	22	(29 522)	(13 901)
Прочие операционные доходы	23	56 714	44 545
Операционные доходы		1 212 622	1 027 160
Операционные расходы	24	(1 102 437)	(875 298)
Прибыль до налогообложения		110 185	151 862
Расходы по налогу на прибыль	25	(56 270)	(49 212)
Чистая прибыль		53 915	102 650

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2005	2004
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		2 176 385	1 709 780
Проценты уплаченные		(658 626)	(512 540)
Доходы, полученные/(Расходы, уплаченные) по операциям с иностранной валютой		56 367	(2 832)
Доходы, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами		1 921	-
Комиссии полученные		160 224	89 882
Комиссии уплаченные		(29 393)	(16 393)
Прочие полученные операционные доходы		56 653	44 545
Уплаченные операционные расходы		(979 691)	(816 005)
Уплаченный налог на прибыль		(96 373)	(42 872)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		687 467	453 565
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам в ЦБ РФ		(36 454)	79 887
Чистый прирост по торговым ценным бумагам		(525 418)	-
Чистое снижение по средствам в других банках		115 027	72 042
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(5 431 042)	(1 327 042)
Чистый прирост дебиторской задолженности по финансовому лизингу		(600 373)	(233 800)
Чистый прирост по прочим активам		(72 659)	(21 522)
Чистый прирост/(снижение) по средствам других банков		5 087 225	(1 715 633)
Чистый прирост по средствам клиентов		1 127 531	1 396 266
Чистое (снижение)/прирост по выпущенным долговым ценным бумагам		(139 235)	43 611
Чистый прирост по прочим обязательствам		17 440	21 530
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		229 509	(1 231 096)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	12	(181 997)	(180 923)
Выручка от реализации основных средств		717	3 512
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(181 280)	(177 411)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Полученные прочие заемные средства		285 463	1 390 423
Возврат прочих заемных средств		(178 671)	(75 427)
Полученные субординированные кредиты		459 307	696 603
Погашение субординированных кредитов		(83 246)	(610 535)
Эмиссия обыкновенных акций	18	-	319 129
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		482 853	1 720 193
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		23 120	19 254
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		554 202	330 940
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 103 350	772 410
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	1 657 552	1 103 350

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств

	Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Накопленный дефицит	Итого собственных средств
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Остаток на 1 января 2004 года		1 338 566	531	(863 188)	475 909
Чистая прибыль		-	-	102 650	102 650
Эмиссия акций					
- Номинальная стоимость	18	235 478	-	-	235 478
- Эмиссионный доход	18	-	83 651	-	83 651
Капитализация нераспределенной прибыли	18	65 035	-	(65 035)	-
Остаток на 31 декабря 2004 года		1 639 079	84 182	(825 573)	897 688
Чистая прибыль		-	-	53 915	53 915
Остаток на 31 декабря 2005 года		1 639 079	84 182	(771 658)	951 603

1 Основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность БАНКА КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА) и его дочерней компании (совместно именуемых «Банк»).

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО) - это коммерческий банк, созданный в форме закрытого акционерного общества с ограниченной ответственностью акционеров. По состоянию на 31 декабря 2005 года акционерами Банка являются:

Акционер	Доля участия в Банке, %
Intesa Holding International SA (Люксембург)	74.998
Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР») (Великобритания)	25.002

По состоянию на 31 декабря 2004 года акционерами Банка являются:

Акционер	Доля участия в Банке, %
Фонд экономического развития Сороса (США)	36.8
ЕБРР (Великобритания)	34.5
ДЕГ – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (Германия)	18.4
Stichting Triodos-Doen (Голландия)	8.1
Доверительный собственник от имени ЕБРР (Великобритания)	2.2

В апреле 2005 года бывшие акционеры Банка подписали договор купли-продажи с Intesa Holding International SA, Люксембург (дочерней компанией Banca Intesa, Италия) на приобретение Banca Intesa 75% акций минус одна акция Банка. Сделка была завершена в сентябре 2005 года после получения разрешений соответствующих регулирующих органов. ЕБРР сохранил 25% плюс одна акция Банка и заключил с Banca Intesa соглашение, предусматривающее возможность приобретения Banca Intesa данного пакета после 2010 года. Другие акционеры полностью продали свои пакеты акций, считая свою задачу по созданию Банка для поддержки предпринимательства в России успешно выполненной.

Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 31 декабря 1992 года.

Основным видом деятельности Банка является кредитование малого, среднего и микробизнеса, а также индивидуальных предпринимателей в Российской Федерации. Банк участвует в программе ЕБРР, направленной на оказание поддержки малым и средним компаниям путем предоставления им среднесрочных (до 5 лет) кредитов.

В 2004 году Банк начал заниматься потребительским кредитованием и также стал участником системы страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации.

Банк имеет дочернюю компанию ЗАО «КМБ-Лизинг», находящуюся в полной собственности Банка, основной деятельностью которой является оказание лизинговых услуг клиентам Банка и прочим компаниям. Финансовые результаты данной дочерней компании консолидированы с финансовой отчетностью Банка.

Банк имеет 7 филиалов в Российской Федерации: в Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Екатеринбурге, Омске, Самаре, Новосибирске и Барнауле (2004 г.: 7 филиалов). Банк также имеет 26 кредитно-кассовых офисов в разных городах Российской Федерации (2004 г.: 23 представительства/кредитно-кассовых офиса).

Банк зарегистрирован по следующему адресу: ул. Шаболовка 31, строение Б, 115162, Москва, Российская Федерация.

Численность персонала Банка на 31 декабря 2005 года составила 1 160 человек (2004 г.: 1 045 человек).

2 Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам. Среди них, в частности, неконвертируемость национальной валюты в большинстве стран, наличие валютного контроля, а также сравнительно высокая инфляция и экономический рост. Банковский сектор в Российской Федерации чувствителен к колебаниям уровня доверия и экономической ситуации. Периодически в Российской Федерации происходит снижение уровня доверия к российской банковской системе, наблюдается снижение ликвидности в российском банковском секторе. Руководство не в состоянии предсказать тенденции экономического развития и развития банковского сектора, а также то, какое воздействие (при наличии такового) на финансовое положение Банка могло бы оказать дальнейшее снижение ликвидности или доверия к российской банковской системе.

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

3 Основы составления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность БАНКА КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА) и его 100% дочерней компании ЗАО «КМБ-Лизинг». Банк ведет учетные записи в соответствии с требованиями банковского законодательства и правилами бухгалтерского учета Российской Федерации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе бухгалтерских данных и соответствующим образом скорректирована в соответствии с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации, российских рублях. Поскольку характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года Банк больше не применяет положения МСФО (IAS) 29. Методология бухгалтерского учета в условиях гиперинфляции до 1 января 2003 года подробно описана в Примечании 6.

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

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

3 Основы составления отчетности (продолжение)

Принятие стандартов. В 2005 году Банк перешел на следующие стандарты, вступившие в силу с 1 января 2005 года:

МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2003 году)	Представление финансовой отчетности
МСФО (IAS) 10 (пересмотренный в 2003 году)	События, произошедшие после отчетной даты
МСФО (IAS) 16 (пересмотренный в 2003 году)	Основные средства
МСФО (IAS) 17 (пересмотренный в 2003 году)	Аренда
МСФО (IAS) 21 (пересмотренный в 2003 году)	Влияние изменений валютных курсов
МСФО (IAS) 24 (пересмотренный в 2003 году)	Раскрытие информации о связанных сторонах
МСФО (IAS) 27 (пересмотренный в 2003 году)	Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность
МСФО (IAS) 28 (пересмотренный в 2003 году)	Инвестиции в ассоциированные компании
МСФО (IAS) 31 (пересмотренный в 2003 году)	Участие в совместной деятельности
МСФО (IAS) 32 (пересмотренный в 2003 году)	Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации
МСФО (IAS) 33 (пересмотренный в 2003 году)	Прибыль на акцию
МСФО (IAS) 39 (пересмотренный в 2003 году)	Финансовые инструменты: признание и оценка
МСФО (IAS) 40 (пересмотренный в 2003 году)	Инвестиционная собственность
МСФО (IFRS) 2 (опубликован в 2004 году)	Выплаты, основанные на акциях
МСФО (IFRS) 3 (опубликован в 2004 году)	Объединение компаний
МСФО (IFRS) 5 (опубликован в 2004 году)	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность
МСФО (IAS) 36 (пересмотренный в 2003 году)	Обесценение активов
МСФО (IAS) 38 (пересмотренный в 2003 году)	Нематериальные активы

Применение этих стандартов не привело к существенным изменениям в краткой промежуточной консолидированной финансовой отчетности в период первоначального применения и в данной консолидированной финансовой отчетности Банка.

В 2004 году Банк принял МСФО (IAS) 8 (пересмотренный в 2003 году) «Учетная политика, изменения в оценках и ошибки» досрочно до установленной даты 1 января 2005 года.

4 Новые учетные положения

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

Интерпретация IFRIC 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга». В соответствии с IFRIC 4 порядок определения наличия в договоре признаков лизинга должен основываться на экономическом содержании договора. Для этого требуется определить: (а) связано ли исполнение договора с использованием конкретного актива или активов; и (б) предусматривает ли договор передачу права на использование актива или активов.

МСФО (IAS) 39 (Дополнение) – Возможность оценки по справедливой стоимости. Согласно МСФО 39 (пересмотренному в 2003 году) компании могут при первоначальном признании окончательно классифицировать практически все финансовые инструменты как подлежащие оценке по справедливой стоимости с отражением в составе прибылей или убытков («отражение финансовых инструментов по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков»). Дополнение изменило определение финансовых активов, «отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков», и ограничило возможность включать в эту категорию финансовые активы. Согласно установленной политике Банк не относит активы и обязательства в категорию отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков. По мнению руководства Банка, эти инструменты подпадают под определение «отражаемые по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков» в соответствии с ограничением, устанавливаемым дополнением к МСФО (IAS) 39.

4 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IAS) 39 (Дополнение) – Учет хеджирования денежных потоков, связанных с прогнозируемыми внутригрупповыми операциями. В соответствии с данным Дополнением валютный риск, связанный с вероятной прогнозируемой внутригрупповой операцией, может рассматриваться в качестве хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, если операция номинирована в валюте, не являющейся функциональной валютой компании-участника данной операции, и если валютный риск влияет на консолидированную прибыль или убыток.

МСФО (IAS) 39 (Дополнение) - Финансовые гарантии. Предоставленные финансовые гарантии, за исключением тех, что ранее были отнесены к договорам страхования, должны признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по большей из (i) неамортизированной стоимости связанных с договором полученных и отложенных комиссий и (ii) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. Другие требования применяются к последующей оценке предоставленных финансовых гарантий, не позволяющих прекращать признание финансовых активов, или результатом которых является учет финансовых активов в качестве постоянно используемых.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации и дополнительные изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале». Новый стандарт расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов. Он заменяет МСФО 30 "Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов" и некоторые положения МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Дополнительное изменение к МСФО 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Банк анализирует влияние нового стандарта и изменений в МСФО 1 на информацию, раскрываемую в финансовой отчетности Банка.

МСФО (IAS) 19 (Дополнение) – Вознаграждения работникам. Дополнение к МСФО 19 предусматривает дополнительную возможность отнесения актуарных прибылей и убытков, связанных с выплатой вознаграждений по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, в полном объеме непосредственно на нераспределенную прибыль в составе собственных средств. Новый МСФО также расширил объем обязательного раскрытия информации в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и разъяснил методы учета соглашения между группой работодателей и работниками-участниками пенсионного плана.

Банк не ожидает существенного влияния новых стандартов и интерпретаций на финансовую отчетность Банка, если иное не указано выше.

5 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Убытки от обесценения кредитов и авансов. Банк анализирует свой кредитный портфель на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках, Банк использует профессиональные суждения на предмет наличия видимых показателей, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих потоков денежных средств по кредитному портфелю, прежде чем может быть обнаружено снижение по отдельному кредиту в данном портфеле. Такой показатель может включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков в группе или национальных или местных экономических условиях, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе. Руководство применяет оценки на основе данных об убытках прошлых лет в отношении активов с характеристиками кредитного риска и объективных признаков обесценения, аналогичных тем активам в портфеле, которые использовались для прогнозирования будущих денежных потоков. Методология и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

6 Принципы учетной политики

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании (включая специализированные компании), в которых Банку напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо в отношении которых Банк обладает полномочиями контролировать их финансовую и операционную политику. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Банк компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактической передачи Банку контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности начиная с даты прекращения контроля. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Операции между Банком и дочерними компаниями, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между Банком и дочерними компаниями взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Банк и все его дочерние компании применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Банка.

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

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает *затраты по сделке*. *Затраты по сделке* представляют собой дополнительные затраты, которые связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не могут быть понесены, если сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, заинтересованными сторонами на рыночных условиях. Справедливая стоимость представляет собой текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим рыночным риском Банк может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Информация по последним сделкам, совершенным на внебиржевом рынке, является основой для определения текущей справедливой стоимости при отсутствии активного рынка. Если последняя цена сделки не отражает текущую справедливую стоимость инструмента (например, распродажа имущества), то она корректируется надлежащим образом. Справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой компанией при совершении сделки под принуждением, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

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

6 Принципы учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплаты сумм основного долга плюс наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и любых премий или дисконта до суммы погашения с использованием метода эффективной доходности. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной ставки доходности (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок финансового инструмента или на уместный более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, представляющих кредитный спред к плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не зависящим от рыночных ставок. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные и сборы, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки (см. Отражение доходов и расходов).

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые ценные бумаги, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в составе прибылей или убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена совершенной сделки. Доход или убыток при первоначальном признании финансового инструмента признается в финансовой отчетности только в том случае, когда существует разница между справедливой стоимостью финансового инструмента и стоимостью, по которой была совершена сделка, и наличие данной разницы может быть подтверждено наличием аналогичных сделок с аналогичным финансовым инструментом на рынке или с применением методик оценки, которые используют в качестве основы для расчетов доступную информацию о сделках на наблюдаемых рынках.

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

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, за исключением депозитов «овернайт», показаны в составе средств в других банках.

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

6 Принципы учетной политики (продолжение)

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого Банком для получения краткосрочной прибыли. Банк классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у него есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение 1 месяца. Торговые ценные бумаги не переводятся в другую категорию финансовых инструментов даже в случае изменения намерений Банка в отношении данных ценных бумаг в будущем.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе процентных доходов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы, возникшие в связи с прекращением признания актива, отражаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в соответствующий отчетный период.

Средства в других банках. В ходе обычной деятельности Банк имеет текущие счета и депозиты с разными сроками погашения в других банках. Средства в других банках с фиксированными сроками погашения впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной доходности.

Средства в других банках, не имеющие фиксированного срока погашения, отражаются по первоначальной стоимости. Средства в других банках отражаются за вычетом резерва на обесценение там, где это необходимо. Создание, расчет и признание резерва на обесценение осуществляются в соответствии с принципами учетной политики в отношении предоставленных кредитов и авансов и резерва под обесценение кредитного портфеля.

Кредиты и авансы, резерв под обесценение кредитного портфеля. Кредиты, предоставленные Банком в виде денежных средств непосредственно заемщику (кроме тех, которые предоставлены с намерением немедленной или скорой продажи), классифицируются как предоставленные кредиты и авансы.

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

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

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

Кредиты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Существенные кредиты списываются индивидуально по решению Кредитного комитета и Совета директоров Банка. Кредиты, не являющиеся существенными, списываются, если они не имеют реализуемого обеспечения и просрочены более чем на 90 дней.

6 Принципы учетной политики (продолжение)

В случае, если сформированный резерв под обесценение кредитного портфеля впоследствии уменьшается в результате событий, произошедших после формирования резерва, восстановление ранее созданного резерва под обесценение кредитного портфеля отражается по кредиту строки «резерв под обесценение кредитного портфеля» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Банк не приобретает кредиты у третьих сторон.

Прочие обязательства кредитного характера. В ходе текущей деятельности Банк принимает на себя прочие обязательства кредитного характера, включая аккредитивы, гарантии и прочие обязательства (см. Примечание 27). Банк создает индивидуальные резервы под прочие обязательства кредитного характера, если велика вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

Финансовый лизинг и резерв под обесценение финансового лизинга. Когда Банк выступает в роли лизингодателя, в начале периода финансового лизинга дисконтированная стоимость лизинговых платежей отражается как чистая инвестиция в финансовый лизинг. Доходы по лизингу отражаются в течение срока лизинга с использованием метода эффективной доходности.

Началом срока лизинга считается дата заключения договора лизинга или возникновения соответствующих обязательств в зависимости от того, какая дата наступила раньше. Для целей данного определения обязательство должно быть оформлено в письменной форме, подписано сторонами сделки и содержать описание условий лизинга.

Авансовые платежи, осуществленные лизингополучателем до начала лизинга, уменьшают чистые инвестиции в финансовый лизинг.

Финансовые доходы от лизинга отражаются в составе процентных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случае обесценения чистых инвестиций в лизинг создается резерв под обесценение. Финансовый лизинг обесценивается, если его балансовая стоимость превышает его оценочную возмещаемую стоимость. Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с учетом первоначальной эффективной процентной ставки по причитающимся лизинговым платежам. Сумма убытка отражается по резерву на обесценение финансового лизинга в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Основные средства. Основные средства отражены по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года (для активов, приобретенных до 1 января 2003 года) за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Основные средства не подлежат амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

На каждую отчетную дату Банк определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Банк производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи актива и стоимости, получаемой в результате его использования. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, сторнируется, если имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости активов.

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

6 Принципы учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы. Нематериальные активы включают лицензии и программное обеспечение. Нематериальные активы отражены по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года для активов, приобретенных до 1 января 2003 года, за вычетом накопленного износа. Нематериальные активы амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования, не превышающего 5 лет. Амортизация нематериальных активов начисляется только после их ввода в эксплуатацию.

Внутренние затраты, связанные с разработкой программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Все внешние затраты, связанные с разработкой программного обеспечения, кроме затрат на обучение, капитализируются и отражаются как нематериальные активы.

На каждую отчетную дату Банк определяет наличие каких-либо признаков обесценения нематериальных активов. Если такие признаки существуют, Банк производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой цены продажи актива и стоимости, получаемой в результате его использования. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, сторнируется, если имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости активов.

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

	в год, %
Здания	3
Офисное и компьютерное оборудование	20
Нематериальные активы	20-33

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

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

Если Банк приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из консолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав прочих операционных доходов.

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

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

6 Принципы учетной политики (продолжение)

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем процентным инструментам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки (см. описание метода эффективной процентной ставки выше).

При расчете эффективной процентной ставки Банк оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии за выдачу кредита и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, включая относящиеся к этому дополнительные затраты по предоставлению кредитов, такие как премии за выдачу кредита. Если возникает сомнение в погашении выданных кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости.

Комиссионные доходы, прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в течение периода предоставления услуги. Комиссионные доходы за предоставление кредитов, в отношении которых существует вероятность использования, учитываются как доходы будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражаются как корректировка к эффективной доходности по кредиту.

Услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг.

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

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

На 31 декабря 2005 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 28,7825 рубля за 1 доллар США (2004 г.: 27 7487 рубля за 1 доллар США). При обмене российских рублей на другие валюты существуют обменные ограничения, а также меры валютного контроля. В настоящее время рубль не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран.

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

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

6 Принципы учетной политики (продолжение)

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

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включающие валютнообменные контракты и другие производные финансовые инструменты, первоначально отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по стоимости приобретения (включая затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на чистые доходы/(расходы) от операций с иностранной валютой.

Банк не применяет учет при хеджировании.

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

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

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

Поскольку характеристики экономической ситуации в Российской Федерации указывают на то, что гиперинфляция прекратилась, начиная с 1 января 2003 года Банк больше не применяет положения МСФО 29. Соответственно суммы, выраженные в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года, являются основой для балансовой стоимости, отраженной в данной консолидированной финансовой отчетности.

6 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

Расходы на персонал и отчисления в фонды. Банк не осуществляет никаких пенсионных программ помимо программы государственного пенсионного обеспечения Российской Федерации, согласно которой текущие взносы сотрудников рассчитываются как процент от текущей заработной платы до налогообложения. Банк производит взносы в пенсионный фонд и фонд социального страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала. Банк не осуществляет выплаты пенсионных пособий или иных существенных компенсационных выплат, требующих начислений по пенсионному обеспечению.

7 Денежные средства и их эквиваленты

	2005	2004
Наличные средства	264 254	148 436
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	393 338	341 145
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках		
- Российской Федерации	2 849	14 872
- других стран	997 111	598 897
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 657 552	1 103 350

По состоянию на 31 декабря 2005 года суммы на корреспондентских счетах и депозиты «овернайт» в банках других стран включали сумму 958 457 тысяч рублей (2004 г.: 507 801 тысяч рублей), связанную с депозитом «овернайт», размещенным в одном из банков США.

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

8 Торговые ценные бумаги

	2005	2004
Облигации Центрального банка Российской Федерации	445 992	-
Облигации федерального займа (ОФЗ)	81 540	-
Итого торговых ценных бумаг	527 532	-

Облигации Центрального банка Российской Федерации представляют собой облигации, выпущенные ЦБ РФ, с номиналом в российских рублях. Облигации Центрального банка Российской Федерации имеют сроки погашения с 23 июня 2009 года по 22 сентября 2009 года и доходность к погашению с 4,2% до 4,8% годовых в зависимости от выпуска.

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации, с номиналом в российских рублях. ОФЗ в портфеле Банка имеют срок погашения 2 августа 2006 года, купонный доход 10% годовых и доходность к погашению 5% годовых.

Географический анализ, анализ торговых ценных бумаг по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26.

9 Средства в других банках

Средства в других банках включают текущие краткосрочные межбанковские депозиты в российских и международных банках. По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк имел шесть депозитов, размещенных в других банках.

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость средств в других банках составила 659 578 тысяч рублей (2004 г.: 748 207 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ средств в других банках, анализ по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26.

10 Кредиты и авансы клиентам

	2005	2004
Срочные кредиты	11 966 830	6 800 903
Овердрафты	339 052	76 217
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(339 256)	(163 758)
Итого кредитов и авансов клиентам	11 966 626	6 713 362

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2005	2004
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	163 758	130 056
Отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	237 621	66 873
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(62 123)	(33 171)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	339 256	163 758

По состоянию на 31 декабря 2005 года общая сумма просроченных кредитов составила 39 117 тысяч рублей (2004 г.: 33 029 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2005 года портфель кредитов клиентам разделен на пять групп кредитов по видам кредитных продуктов со схожими рисками:

	2005		2004	
	Количество кредитов	Остаток	Количество кредитов	Остаток
Разбивка кредитных продуктов по сумме на дату выдачи (сумма, эквивалент в долл. США)				
0 – 10 000	25 326	2 234 634	25 335	1 727 431
10 001 – 50 000	8 730	3 762 621	5 566	2 240 650
50 001 – 150 000	1 578	3 008 343	907	1 499 475
150 001 – 500 000	408	2 109 699	260	1 227 895
более 500 001	16	255 108	2	18 721
Итого		11 370 405		6 714 172
Прочие кредиты и авансы		935 477		162 948
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)		12 305 882		6 877 120

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

	2005		2004	
	Сумма	%	Сумма	%
Торговля	6 993 900	57	4 145 444	60
Услуги	2 757 836	22	1 497 129	22
Производство	1 549 489	13	1 031 483	15
Физические лица	596 425	5	87 751	1
Прочее	408 232	3	115 313	2
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)	12 305 882	100	6 877 120	100

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Основная сумма долга и проценты по всем кредитам клиентам погашаются ежемесячно или два раза в месяц. Большая часть кредитов клиентам представлена кредитами, выданными индивидуальным предпринимателям и принадлежащим им малым предприятиям. Средства для этих кредитов частично предоставлены ЕБРР в рамках программы поддержки малого бизнеса в России. (Примечание 13). Банк принимает на себя весь риск, связанный с этими кредитами.

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Банка было 20 крупных заемщиков с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов свыше 17 948 тысяч рублей. Совокупная сумма этих кредитов составляет 468 297 тысяч рублей, или 3,8% кредитного портфеля Банка (2004 г.: 20 крупных заемщиков с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 9 300 тысяч рублей, и совокупной суммой кредитов 225 545 тысяч рублей, или 3,3% кредитного портфеля).

В состав кредитов и авансов физическим лицам включена сумма 567 401 тысяч рублей (2004 г.: 72 302 тысяч рублей), относящаяся к потребительским кредитам.

Банк принимает ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже, и ценные бумаги, находящиеся во внебиржевом обороте, и прочую собственность в качестве обеспечения по коммерческим кредитам, которые Банк не имеет право продать или повторно заложить в случае, если клиенты выполняют свои кредитные обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 11 966 626 тысяч рублей (2004 г.: 6 713 362 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ кредитов и авансов клиентам, анализ по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

11 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу

	Менее 1 года	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Минимальные лизинговые платежи к получению по состоянию на 31 декабря 2005 года	356 266	443 836	15 420	815 522
Неполученный доход по финансовому лизингу	(106 916)	(97 745)	(2 331)	(206 992)
Резерв под обесценение финансового лизинга	(2 429)	-	-	(2 429)
Дисконтированная стоимость лизинговых платежей к получению по состоянию на 31 декабря 2005 года	246 921	346 091	13 089	606 101
Минимальные лизинговые платежи к получению по состоянию на 31 декабря 2004 года	217 994	140 158	-	358 152
Неполученный доход по финансовому лизингу	(46 905)	(19 326)	-	(66 231)
Резерв под обесценение финансового лизинга	(589)	-	-	(589)
Дисконтированная стоимость лизинговых платежей к получению по состоянию на 31 декабря 2004 года	170 500	120 832	-	291 332

11 Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (продолжение)

Лизинговые активы фактически используются в качестве обеспечения, ввиду того, что лизинговые активы возвращаются к лизингодателю в случае невыполнения лизингополучателем своих контрактных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2005 года Банк имел 744 (2004 г.: 654) лизинговых контракта со сроком окончания в течение последующих 5 лет. Лизинговые платежи осуществляются каждый месяц. Право собственности на имущество, переданное в лизинг, в течение всего срока лизинга принадлежит Банку.

Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом, такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы.

На 31 декабря 2005 года у Банка было 20 крупных лизингополучателей с суммой задолженности по финансовому лизингу у каждого свыше 5 400 тысяч рублей. Совокупная сумма дебиторской задолженности по финансовому лизингу, относящаяся к этим контрактам, составила 232 340 тысяч рублей, или 38,3% от общей дебиторской задолженности по финансовому лизингу (2004 г.: 20 крупных лизингополучателей с суммой задолженности по финансовому лизингу у каждого более 2 200 тысяч рублей; совокупная сумма этой задолженности составляла 80 124 тысяч рублей, или 27,5% от общей суммы дебиторской задолженности по финансовому лизингу).

На 31 декабря 2005 года отсутствовала негарантированная остаточная стоимость, относящаяся к лизинговым контрактам (2004 г.: нет).

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовому лизингу составила 606 101 тысяч рублей (2004 г.: 291 332 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ, анализ по структуре валют дебиторской задолженности по финансовому лизингу и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26.

12 Основные средства

	Прим.	Здания	Офисное и компью- терное оборуд- ование	Немате- риальные активы	Итого
Стоимость на 1 января 2004 года		-	132 754	24 997	157 751
Накопленная амортизация		-	(65 105)	(6 393)	(71 498)
Балансовая стоимость на 1 января 2004 года		-	67 649	18 604	86 253
Поступления		23 788	114 770	42 365	180 923
Выбытия		-	(3 512)	-	(3 512)
Амортизационные отчисления	24	-	(33 904)	(8 457)	(42 361)
Стоимость на 31 декабря 2004 года		23 788	228 161	67 288	319 237
Накопленная амортизация на 31 декабря 2004 года			(83 158)	(14 776)	(97 934)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2004 года		23 788	145 003	52 512	221 303
Поступления		11 312	97 714	72 971	181 997
Выбытия		-	(2 106)	-	(2 106)
Амортизационные отчисления	24	(439)	(49 162)	(13 412)	(63 013)
Обесценение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	24	-	-	(56 082)	(56 082)
Стоимость на 31 декабря 2005 года		35 100	318 447	84 177	437 724
Накопленная амортизация на 31 декабря 2005 года		(439)	(126 998)	(28 188)	(155 625)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года		34 661	191 449	55 989	282 099

На 31 декабря 2005 года здания представлены строением в Нижнем Новгороде, приобретенным Банком в конце 2004 года, которое было введено в эксплуатацию в октябре 2005 года.

Поступления в нематериальные активы включают сумму 51 470 тысяч рублей (2004: 4 612 тысяч рублей), которая представляет собой капитализированные затраты по внедрению программного обеспечения, относящегося к приобретенной в августе 2004 года и еще не введенной в эксплуатацию новой централизованной операционной банковской системе. В 4-м квартале 2005 года проект внедрения системы был переоценен с учетом будущего развития бизнеса и требований нового акционера. В свете изменения стратегии внедрения возмещаемая возмещаемая стоимость ранее капитализированных затрат по внедрению была оценена как незначительная. В соответствии с этой оценкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках был отражен убыток от обесценения в общей сумме 56 082 тысяч рублей (см. Примечание 24). Информация по обязательствам капитального характера, связанным с лицензиями на программное обеспечение, представлена в Примечании 27.

13 Средства других банков

	2005	2004
Срочные депозиты банков	8 503 276	3 296 403
Корреспондентские счета других банков	2 903	1 709
Итого средств других банков	8 506 179	3 298 112

Срочные депозиты банков включают долгосрочные кредиты от ЕБРР с общей суммой 1 262 031 тысяч рублей (2004 г.: 1 642 894 тысяч рублей), связанной с возобновляемыми кредитными линиями и срочными кредитами, которые использовались для предоставления кредитов малым предприятиям в России. Срок погашения данных кредитов наступает в 2006 - 2007 гг., и процентная ставка составляет от 4,11% до 7,01% годовых.

25 ноября 1998 года Банк подписал соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии и срочного кредита (Комбинированное соглашение о микрокредитовании) с ЕБРР. 24 августа 2000 года и 31 октября 2001 года Банк подписал дополнительные кредитные соглашения с ЕБРР (Комбинированное соглашение о микрокредитовании, Транш II и Транш III соответственно).

Максимальная сумма кредитования в рамках каждого комбинированного соглашения о микрокредитовании составляет 30 миллионов долларов США. Авансы по указанным кредитным линиям подлежат погашению в течение пяти лет с даты выдачи первого кредита.

Оставшаяся сумма срочных депозитов банков на 31 декабря 2005 года представляет 17 краткосрочных депозитов российских банков и 4 долгосрочных депозита международных банков.

На 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость средств банков составила 8 506 179 тысяч рублей (2004 г.: 3 298 112 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

14 Средства клиентов

	2005	2004
Государственные и общественные организации		
- Текущие/расчетные счета	37 753	51 523
- Срочные депозиты	5 556	8 454
Прочие юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	914 248	584 561
- Срочные депозиты	912 866	555 805
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	294 401	182 830
- Срочные вклады	1 780 454	1 425 040
Итого средств клиентов	3 945 278	2 808 213

В число государственных и общественных организаций не входят принадлежащие государству предприятия, деятельность которых направлена на получение прибыли.

14 Средства клиентов (продолжение)

На 31 декабря 2005 года у Банка было 20 крупных клиентов с остатками свыше 15 000 тысяч рублей. Общая сумма остатков этих клиентов составляет 1 148 114 тысяч рублей, или 29,1% всех средств клиентов (2004 г.: 17 крупных клиентов с остатками свыше 15 000 тысяч рублей у каждого и общей суммой остатков 691 564 тысяч рублей, или 24,6% всех средств клиентов).

На 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составляет 3 945 278 тысяч рублей (2004 г.: 2 808 213 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ, анализ средств клиентов по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26.

15 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2005	2004
Векселя	535 909	401 166
Облигации	-	287 112
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	535 909	688 278

Векселя имеют сроки погашения от 1 месяца до 3 лет и доходность к погашению от 2% до 20% в зависимости от валюты выпуска и сроков погашения.

На 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг составила 535 909 тысяч рублей (2004 г.: 688 278 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ и анализ выпущенных долговых ценных бумаг по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26.

16 Прочие заемные средства

Прочие срочные заемные средства представлены долгосрочными кредитами от компаний-нерезидентов и фондов, привлеченными для целей финансирования кредитных операций Банка.

Данные долгосрочные кредиты имеют сроки погашения с 2006 по 2011 гг., некоторые из них имеют фиксированную процентную ставку в размере от 5,86% до 8,75% годовых, другие – плавающую процентную ставку в размере от 6-месячной ставки LIBOR плюс 3,95% до 6-месячной ставки LIBOR плюс 4%. Проценты по данным кредитам уплачиваются два раза в год.

На 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составляет 1 418 623 тысяч рублей (2004 г.: 1 265 670 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

17 Субординированные кредиты

На 31 декабря 2005 года субординированные кредиты включают кредит от международного банка и четыре кредита от компаний-нерезидентов, два из которых привлечены от акционеров Банка. Данные субординированные кредиты номинированы в долларах США и евро и имеют сроки погашения с мая 2009 года по декабрь 2015 года. Процентная ставка по субординированным кредитам варьируется от LIBOR+3,5% до LIBOR+6,5%.

Требования кредиторов Банка по субординированным кредитам будут удовлетворены только после удовлетворения требований всех прочих кредиторов в полном объеме.

По состоянию на 31 декабря 2005 года оценочная справедливая стоимость субординированных кредитов составляла 638 179 тысяч рублей (2004 г.: 254 442 тысяч рублей). См. Примечание 28.

Географический анализ, анализ субординированных кредитов по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 26. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 29.

18 Уставный капитал

На 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

	2005		
	Количество акций	Номинал	Сумма, скорректи- рованная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	47 545	587 181	1 639 079
Итого уставный капитал	47 545	587 181	1 639 079

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 12 350 рублей за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

В 2004 году Банк увеличил свой уставный капитал путем капитализации нераспределенной прибыли и новой эмиссии акций. В марте 2004 года Банк выпустил 5 266 обыкновенных акций на общую сумму 65 035 тысяч рублей путем капитализации нераспределенной прибыли. В октябре 2004 года Банк выпустил еще 19 067 обыкновенных акций на общую сумму 235 478 тысяч рублей. Все новые обыкновенные акции были распределены среди существующих акционеров Банка. Данный уставный капитал Банка был полностью оплачен и зарегистрирован ЦБ РФ в декабре 2004 года.

19 Эмиссионный доход

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

20 Накопленный дефицит

В соответствии с российским законодательством о банках и банковской деятельности Банк распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Фонды Банка в соответствии с требованиями российского законодательства составили по состоянию на 31 декабря 2005 года 512 628 тысяч рублей (данные без учета влияния инфляции) (2004 г.: 371 721 тысяч рублей (без учета влияния инфляции)).

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

21 Процентные доходы и расходы

	Прим.	2005	2004
Процентные доходы			
Кредиты и авансы клиентам		1 811 018	1 448 976
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу		82 410	66 507
Средства в других банках	29	47 620	31 096
Долговые торговые ценные бумаги		3 453	-
Итого процентных доходов		1 944 501	1 546 579
Процентные расходы			
Средства других банков	29	243 415	234 782
Средства клиентов		240 706	169 125
Прочие заемные средства	29	91 524	56 019
Выпущенные долговые ценные бумаги		78 931	93 111
Субординированные кредиты	29	22 510	17 517
Итого процентных расходов		677 086	570 554
Чистые процентные доходы		1 267 415	976 025

22 Комиссионные доходы и расходы

	2005	2004
Комиссионные доходы		
Комиссии по кассовым операциям	37 672	22 067
Комиссии по расчетным операциям	32 973	17 744
Комиссии по кредитным операциям	24 020	19 081
Комиссии по выданным гарантиям	1 132	807
Прочее	15 526	9 843
Итого комиссионных доходов	111 323	69 542
Комиссионные расходы		
Комиссии по расчетным операциям	12 695	6 989
Комиссия за участие в программе страхования вкладов	10 892	1 685
Комиссии за инкассацию	3 099	2 787
Комиссия по прочим заемным средствам	1 386	609
Прочее	1 450	1 831
Итого комиссионных расходов	29 522	13 901
Чистые комиссионные доходы	81 801	55 641

Комиссии по кредитным операциям включают вознаграждение и комиссионные, взимаемые в течение срока действия кредита, например, за изменение и дополнение первоначальных условий и сроков кредитного договора, досрочное погашение кредита, подготовку информационных писем заемщикам и т.д.

23 Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы включают сумму 40 476 тысяч рублей (2004 г.: 26 629 тысяч рублей), которая представляет собой сумму штрафов, полученных по просроченным кредитам, предоставленным клиентам Банка.

24 Операционные расходы

	Прим.	2005	2004
Расходы на содержание персонала	29	573 385	470 224
Аренда и содержание помещений		138 234	117 966
Амортизация	12	63 013	42 361
Обесценение капитализированных затрат на разработку программного обеспечения	12	56 082	-
Реклама и развитие бизнеса		54 748	47 444
Юридические и прочие профессиональные услуги		45 217	43 835
Офисное оборудование и принадлежности		28 203	29 962
Связь		26 722	20 240
Страхование		19 600	18 665
Обучение персонала		16 914	22 573
Операционные налоги		17 130	10 853
Командировочные расходы		16 150	9 860
Безопасность		8 549	7 702
Обработка данных		5 470	7 056
Расходы на содержание основных средств		5 339	6 401
Прочее		27 681	20 156
Итого операционных расходов		1 102 437	875 298

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения и пенсионный фонд в размере 82 950 тысяч рублей (2004 г.: 77 534 тысяч рублей).

25 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2005	2004
Текущие расходы по налогу на прибыль	101 852	56 280
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	(45 582)	(7 068)
Расходы по налогу на прибыль за год	56 270	49 212

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

25 Налог на прибыль (продолжение)

	2005	2004
Прибыль по МСФО до налогообложения	110 185	151 862
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке (24%)	26 444	36 445
Поправки на доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Доход по государственным ценным бумагам, облагаемый по иным ставкам	(135)	-
- Восстановление резерва/(отчисление в резерв) под обесценение, не уменьшающее налогооблагаемую базу	110	1 222
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	30 312	13 740
- Прочие невременные разницы	(461)	(2 195)
Расходы по налогу на прибыль за год	56 270	49 212
Эффективная налоговая ставка	51.1	32.4

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменений этих временных разниц отражаются по ставке 24% (2004 г.: 24%).

	2004	Изменение	2005
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Резерв под обесценение кредитного портфеля и финансового лизинга	17 606	44 142	61 748
Наращенные доходы и расходы	16 087	1 532	17 619
Отложенные комиссионные доходы по кредитным операциям	13 120	12 456	25 576
Общая сумма отложенного налогового актива	46 813	58 130	104 943
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Основные средства	(12 173)	(3 251)	(15 424)
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	(7 631)	(9 297)	(16 928)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(19 804)	(12 548)	(32 352)
Чистый отложенный налоговый актив, не подлежащий зачету с налоговым обязательством	30 331	44 031	74 362
Чистое отложенное налоговое обязательство	(3 322)	1 551	(1 771)

25 Налог на прибыль (продолжение)

	2003	Изменение	2004
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Резерв под обесценение кредитного портфеля и финансового лизинга	16 664	942	17 606
Наращенные доходы и расходы	9 182	6 905	16 087
Отложенные комиссионные доходы по кредитным операциям	9 483	3 637	13 120
Общая сумма отложенного налогового актива	35 329	11 484	46 813
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Основные средства	(8 249)	(3 924)	(12 173)
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	(5 114)	(2 517)	(7 631)
Прочее	(2 025)	2 025	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(15 388)	(4 416)	(19 804)
Чистый отложенный налоговый актив, не подлежащий зачету с налоговым обязательством	25 898	4 433	30 331
Чистое отложенное налоговое обязательство	(5 957)	2 635	(3 322)

Чистый отложенный налоговый актив представляет сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущего расхода по налогу на прибыль, и отражается в консолидированном бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив, возникший в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы.

26 Управление финансовыми рисками

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

Кредитный риск. Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк структурирует уровни принимаемого на себя кредитного риска, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы заемщиков, а также по географическим и отраслевым сегментам. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям устанавливаются и регулярно утверждаются Правлением, а лимиты по заемщикам, совокупным рискам и отраслям регулярно утверждаются Советом директоров.

Риск на одного заемщика, включая банки, дополнительно ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, а также внутрисдневными лимитами риска поставок. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	571 476	1 042 272	43 804	1 657 552
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	126 696	-	-	126 696
Торговые ценные бумаги	527 532	-	-	527 532
Средства в других банках	-	659 578	-	659 578
Кредиты и авансы клиентам	8 202 268	3 471 633	292 725	11 966 626
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	207 946	228 186	169 969	606 101
Отложенный налоговый актив	74 362	-	-	74 362
Основные средства	282 099	-	-	282 099
Прочие активы	166 302	7 309	4 867	178 478
Итого активов	10 158 681	5 408 978	511 365	16 079 024
Обязательства				
Средства других банков	2 489 046	6 017 133	-	8 506 179
Средства клиентов	3 054 506	569 646	321 126	3 945 278
Выпущенные долговые ценные бумаги	517 946	17 749	214	535 909
Прочие заемные средства	-	1 418 623	-	1 418 623
Отложенное налоговое обязательство	1 771	-	-	1 771
Прочие обязательства	75 961	943	4 578	81 482
Субординированные кредиты	-	602 846	35 333	638 179
Итого обязательств	6 139 230	8 626 940	361 251	15 127 421
Чистая балансовая позиция	4 019 451	(3 217 962)	150 114	951 603
Обязательства кредитного характера	378 877	11 989	5 128	395 994
Чистая условная позиция по внебалансовым обязательствам	(3 217 770)	3 217 770	-	-

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Чистая балансовая позиция	870 824	(38 210)	65 074	897 688
Обязательства кредитного характера	130 573	30 693	5 104	166 370
Чистая условная позиция по внебалансовым обязательствам	(600 707)	596 597	-	(4 110)

Чистая условная позиция по внебалансовым обязательствам включает условные валютные позиции по валютным форвардным контрактам и контрактам спот, заключенным в 2005 году. Политикой Банка является хеджирование рисков, связанных с открытой валютной позицией.

Банк снизил долю кредитов и авансов в иностранной валюте. В зависимости от денежных потоков, получаемых заемщиком, рост курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю может оказывать негативное воздействие на способность заемщиков осуществить погашение кредитов, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения убытков по кредитам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Банк подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов, при наступлении срока погашения депозитов, выдаче кредитов, производением выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Банк не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать минимальный необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. В целях разработки плана действий на случай возникновения проблем с ликвидностью руководство внедрило Систему стресс-тестирования и прогнозирования ликвидности, которая позволяет осуществлять ежедневный мониторинг объемов активов, обязательств и денежных потоков Банка, а также предсказывать потребности Банка в финансировании в зависимости от будущих рыночных условий и бизнес-тенденций. Риском ликвидности управляет Казначейство под наблюдением Комитета по управлению активами и обязательствами в рамках лимитов, установленных Советом директоров Банка.

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

БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА (ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2005 года

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	До востре- бования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 меся- цев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопре- делен- ным сроком	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	1 657 552	-	-	-	-	-	-	1 657 552
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	40 039	13 961	10 927	48 335	13 434	-	-	126 696
Торговые ценные бумаги	527 532	-	-	-	-	-	-	527 532
Средства в других банках	-	604 749	54 829	-	-	-	-	659 578
Кредиты и авансы клиентам	-	590 762	1 539 411	5 250 758	4 462 226	81 072	42 397	11 966 626
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	-	21 860	43 623	177 850	349 576	13 192	-	606 101
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	74 362	74 362
Основные средства	-	-	-	-	-	-	282 099	282 099
Прочие активы	3 220	30 581	1 398	68 769	74 505	5	-	178 478
Итого активов	2 228 343	1 261 913	1 650 188	5 545 712	4 899 741	94 269	398 858	16 079 024
Обязательства								
Средства других банков	2 903	1 697 118	1 282 334	4 770 616	753 208	-	-	8 506 179
Средства клиентов	1 246 795	434 739	340 262	1 505 158	418 324	-	-	3 945 278
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 205	55 660	143 864	321 961	4 219	-	-	535 909
Прочие заемные средства	-	-	29 464	84 442	1 207 331	97 386	-	1 418 623
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	1 771	1 771
Прочие обязательства	5 439	31 130	43 497	1 416	-	-	-	81 482
Субординированные кредиты	-	-	-	-	170 961	467 218	-	638 179
Итого обязательств	1 265 342	2 218 647	1 839 421	6 683 593	2 554 043	564 604	1 771	15 127 421
Чистый разрыв ликвидности	963 001	(956 734)	(189 233)	(1 137 881)	2 345 698	(470 335)	397 087	951 603
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2005 года	963 001	6 267	(182 966)	(1 320 847)	1 024 851	554 516	951 603	-
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2004 года	305 021	269 049	408 056	1 130 623	940 107	577 193	897 688	-

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Просроченные обязательства, такие как срочные депозиты, не изъятые клиентами Банка, относятся в колонку «До востребования и менее 1 месяца». Просроченные активы относятся в колонку «с неопределенным сроком». Некоторые данные прошлого года были реклассифицированы для обеспечения соответствия подходу, используемому в текущем году для классификации просроченных активов. Отраженный ранее совокупный разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2004 года составлял 422 087 тысяч рублей в категории "От 1 до 3 месяцев", 1 187 394 тысяч рублей в категории «От 3 месяцев до 1 года» и 1 019 931 тысяч рублей в категории «От 1 года до 5 лет». Все торговые ценные бумаги отнесены к категории «До востребования», так как данный портфель носит торговый характер и, по мнению руководства, такой подход лучше отражает позицию по ликвидности. Средства на счетах обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации распределены по разным категориям в зависимости от срока погашения обязательств, к которым относятся эти остатки.

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

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

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

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

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

Банк подвержен процентному риску, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению кредитов по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Для снижения риска процентной ставки Банк включает в свои кредитные договоры положение, предусматривающее изменение ставки кредитования в случае существенных изменений международных процентных ставок. Кроме этого, процентные ставки по долгосрочным кредитам в иностранной валюте (от 36 до 84 месяцев) привязаны к ставке ЛИБОР.

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Совет директоров устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок. Соблюдение этих лимитов контролируется на ежедневной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Банк обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

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

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев в до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Непро- центные	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	1 657 552	-	-	-	-	-	-	1 657 552
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	40 039	13 961	10 927	48 335	13 434	-	-	126 696
Торговые ценные бумаги	527 532	-	-	-	-	-	-	527 532
Средства в других банках	-	604 749	54 829	-	-	-	-	659 578
Кредиты и авансы клиентам	-	590 762	1 539 411	5 250 758	4 462 226	81 072	42 397	11 966 626
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	-	21 860	43 623	177 850	349 576	13 192	-	606 101
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	-	74 362	74 362
Основные средства	-	-	-	-	-	-	282 099	282 099
Прочие активы	-	-	-	-	-	-	178 478	178 478
Итого активов	2 225 123	1 231 332	1 648 790	5 476 943	4 825 236	94 264	577 336	16 079 024
Обязательства								
Средства других банков	2 903	2 101 487	1 715 666	4 398 241	287 882	-	-	8 506 179
Средства клиентов	1 246 795	434 739	340 262	1 505 158	418 324	-	-	3 945 278
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 205	55 660	143 864	321 961	4 219	-	-	535 909
Прочие заемные средства	-	-	143 110	137 779	1 040 348	97 386	-	1 418 623
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	1 771	1 771
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	81 482	81 482
Субординированные кредиты	-	362 559	149 580	126 040	-	-	-	638 179
Итого обязательств	1 259 903	2 954 445	2 492 482	6 489 179	1 750 773	97 386	83 253	15 127 421
Чистый разрыв	965 220	(1 723 113)	(843 692)	(1 012 236)	3 074 463	(3 122)	494 083	951 603
Совокупный разрыв на 31 декабря 2005 года	965 220	(757 893)	(1 601 585)	(2 613 821)	460 642	457 520	951 603	-
Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года	302 198	1 103 146	212 652	506 819	902 328	631 778	897 688	-

26 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Банк подвержен риску, связанному с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению финансовых активов и привлечению финансовых обязательств, процентная ставка по которым устанавливается в зависимости от изменения рыночных процентных ставок. Такие активы и обязательства представлены в таблице выше как статьи, сроки пересмотра процентных ставок по которым наступают в краткосрочной перспективе. Банк подвержен риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в результате своей деятельности по предоставлению активов и привлечению обязательств по фиксированным процентным ставкам; данная информация представлена в таблице выше в формате по группам инструментов, по которым сроки платежа или даты пересмотра процентных ставок, предусмотренные договором, наступают в долгосрочной перспективе. На практике процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров, как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

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

	2005			2004		
	Рубли	Дол- лары США	Евро	Рубли	Дол- лары США	Евро
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	-	2.0	-	-	1.2	-
Торговые ценные бумаги	-	5.0	-	-	2.7	-
Средства в других банках	-	12.0	12.8	28.1	14.1	15.5
Кредиты и авансы клиентам	19.6	12.0	12.8	28.1	14.1	15.5
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	30.8	20.3	17.6	30.1	21.9	18.5
Обязательства						
Средства других банков	6.4	5.6	-	5.4	4.8	7.5
Средства клиентов	-	0.3	0.3	3.4	0.5	0.2
- текущие и расчетные счета	0.3	0.3	0.3	3.4	0.5	0.2
- срочные депозиты	10.9	6.0	5.7	12.7	6.0	6.8
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.9	4.9	4.5	13.7	7.6	5.7
Прочие заемные средства	-	6.7	-	-	6.7	-
Субординированные кредиты	-	8.4	8.4	-	7.4	8.8

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

27 Условные обязательства и производные финансовые инструменты.

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности Банка в судебные органы поступают иски в отношении Банка. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Банка, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам в этой консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2005 года никаких существенных исков в отношении Банка не поступало.

27 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

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

Руководство Банка считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Банка будут подтверждены. Руководство Банка считает, что Банк не имеет никаких потенциальных обязательств в результате подверженности налоговым рискам, кроме маловероятных, в размере 3 100 тысяч рублей (2004 г.: ноль). На 31 декабря 2005 года руководство сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам в сумме 3 100 тысяч рублей (31 декабря 2004 г.: резерв не был сформирован).

Обязательства капитального характера. По состоянию 31 декабря 2005 года обязательства капитального характера Банка по расходам на лицензии на программное обеспечение и будущие расходы по его техническому обслуживанию, относящиеся к новой централизованной операционной банковской системе, составили 83 412 тысяч рублей (2004 г.: 80 416 тысяч рублей). Кроме того, у Банка имеются обязательства капитального характера по приобретению прочих основных средств и нематериальных активов в сумме 5 153 тысяч рублей (2004 г.: существенных обязательств не было). Руководство Банка уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Банка уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих обязательств.

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

	2005	2004
Менее 1 года	58 853	99 787
От 1 до 5 лет	210 045	196 533
Итого обязательств по операционной аренде	268 898	296 320

Общая сумма обязательств по операционной аренде включает 103 406 тысяч рублей (2004 г.: 178 772 тысяч рублей), относящиеся к операционной аренде здания Головного офиса Банка по адресу: Москва, ул. Шаболовка, 31, стр. Б, и дополнительного офиса в Москве по адресу: Проспект Мира, д. 3, стр. 1.

На 31 декабря 2005 года у Банка было заключено 48 договоров аренды. Обязательства по операционной аренде по пролонгированным договорам отражены в таблице выше. В настоящее время ведутся переговоры о продлении краткосрочных договоров.

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства Банка осуществлять платежи в случае неисполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты.

27 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Обязательства кредитного характера Банка составляют:

	2005	2004
Неиспользованные лимиты по овердрафтам	347 049	110 748
Обязательства по предоставлению кредитов	20 346	40 741
Гарантии выданные	28 599	14 104
Импортные аккредитивы	-	777
Итого обязательств кредитного характера	395 994	166 370

Обязательства по предоставлению кредитов и неиспользованные лимиты по овердрафтам включают неиспользованную безотзывную часть сумм, утвержденных руководством Банка для предоставления кредитов в форме ссуд. В отношении обязательств по предоставлению кредитов и неиспользованных лимитов по овердрафту Банк потенциально подвержен риску понесения убытков в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть неиспользованных лимитов по овердрафту зависит от соблюдения клиентами определенных требований к их кредитоспособности. Банк контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства. По оценке руководства, на 31 декабря 2005 года и 2004 года вероятность понесения убытков, возникающих в связи с этими обязательствами кредитного характера, рассматривается как невысокая и, соответственно, резерв по данным суммам не создавался.

Общая сумма обязательств Банка по неиспользованным лимитам по овердрафтам, импортным аккредитивам и гарантиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. На 31 декабря 2005 года справедливая стоимость обязательств кредитного характера составила 395 994 тысяч рублей (2004 г.: 166 370 тысяч рублей).

Производные финансовые инструменты. Валютные производные финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Совокупная справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

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

Следующая таблица представляет собой анализ контрактных или согласованных сумм и справедливой стоимости производных финансовых инструментов. В таблицу включены контракты с датой расчетов после 31 декабря 2005 года; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций по каждому контрагенту и по видам финансовых инструментов. Эти сделки были заключены в сентябре-декабре 2005 года и являются краткосрочными.

27 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

	2005			2004		
	Российские контрагенты			Российские контрагенты		
	Контракт- ная или согласо- ванная сумма	Положи- тельная справед- ливая стои- мость	Отрицате- льная справед- ливая стои- мость	Контракт- ная или согласо- ванная сумма	Положи- тельная справед- ливая стои- мость	Отрицате- льная справед- ливая стои- мость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Форвардные контракты						
Иностранная валюта						
- покупка иностранной валюты	2 187 470	8 656	(3 813)	143 348	-	(4 456)
Операции спот						
Иностранная валюта						
- покупка иностранной валюты	302 216	290	(4)	457 854	346	-
Итого	2 489 686	8 946	(3 817)	601 202	346	(4 456)

	2005			2004		
	Иностранные контрагенты			Иностранные контрагенты		
	Контракт- ная или согласо- ванная сумма	Положи- тельная справед- ливая стои- мость	Отрицате- льная справед- ливая стои- мость	Контракт- ная или согласо- ванная сумма	Положи- тельная справед- ливая стои- мость	Отрицате- льная справед- ливая стои- мость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
Форвардные контракты						
Иностранная валюта						
- покупка иностранной валюты	719 563	3 528	(137)	-	-	-
Итого	719 563	3 528	(137)	-	-	-

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

	2005		2004	
	Чистые активы по форвардным сделкам	Чистые обязатель- ства по форвардным сделкам	Чистые активы по форвардным сделкам	Чистые обязатель- ства по форвардным сделкам
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Справедливая стоимость валютных форвардных контрактов:				
- Сумма долларов США к получению на дату расчетов (+)	3 217 770	-	138 744	-
- Сумма рублей к выплате на дату расчетов (-)	-	(3 209 250)	-	(143 200)
Чистая справедливая стоимость валютных форвардных контрактов	-	8 520	-	(4 456)

27 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Банк планирует урегулировать данные форвардные контракты и операции спот взаимозачетом с уплатой чистой позиции, в связи с чем он отражает их в бухгалтерском балансе как активы по чистой справедливой стоимости в размере 12 474 тысяч рублей (2004 г.: ноль) и обязательства по чистой справедливой стоимости в размере 3 954 тысяч рублей (2004 г.: 4 110 тысяч рублей).

По операциям с производными финансовыми инструментами Банк отразил чистую прибыль в сумме 12 630 тысяч рублей (2004 г.: чистый убыток в сумме 4 550 тысяч рублей) по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой».

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

(в тысячах российских рублей)	2005	2004
	Номинальная стоимость	Номинальная стоимость
Векселя, находящиеся на хранении в Банке	104 408	75 902

Страхование. Здания и другая собственность Банка застрахованы на общую сумму 329 318 тысяч рублей на 31 декабря 2005 года (2004 г.: 282 319 тысяч рублей).

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. На 31 декабря 2005 года Банк не имел активов, используемых в качестве обеспечения. Кроме того, обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 126 696 тысяч рублей (2004 г.: 90 242 тысяч рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка.

Кредитный портфель, переуступленный Банку ЕБРР. 25 ноября 1998 года Банк заключил Генеральный договор о переуступке (далее – «Договор о переуступке») с ЕБРР. В соответствии с Договором о переуступке Банк получил ряд кредитных портфелей нескольких российских банков - участников проектов, финансируемых Фондом кредитования российского малого бизнеса ЕБРР, которые испытывали серьезные финансовые затруднения после экономического кризиса августа 1998 года. В соответствии с Договором о переуступке Банк выполняет функции агента по взысканию, мониторингу и обслуживанию ссуд и обеспечения и перечисляет получаемые суммы основной задолженности и процентов в ЕБРР за вычетом комиссии за управление портфелем и ряда других расходов, понесенных в связи с этой деятельностью.

В соответствии с Договором о переуступке Банк не несет кредитного риска в случае неплатежеспособности заемщика по кредиту, так как Банк действует только как агент ЕБРР по обслуживанию кредита. В связи с тем, что Банк не получает льготы и не принимает риски по этим кредитам, Банк не включает переданный кредитный портфель в состав активов. Банк имеет право вернуть кредитный портфель в ЕБРР. Максимальная сумма переуступленных портфелей не должна превышать 30 миллионов долларов США. В 2002 году Банк заключил дополнительный Генеральный договор о переуступке с ЕБРР.

27 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение).

Информация о кредитном портфеле, переданном Банку другими банками по состоянию на 31 декабря 2005 года представлена ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2005	2004
Портфель, переданный ЕБРР, на 1 января	25 675	41 286
Убыточные кредиты, переданные обратно в ЕБРР	-	(6 772)
Кредиты, погашенные (и средства переданные) Банком в течение года	(1 173)	(7 174)
Курсовые разницы	752	(1 665)
Итого кредитов, переданных со стороны ЕБРР, на 31 декабря	25 254	25 675

В соответствии с Договором о переуступке Банк получает комиссию за управление портфелем ЕБРР в размере, равном приблизительно 2% от общей суммы поступлений по переуступленным кредитам, а также согласованную дополнительно сумму на покрытие расходов по обслуживанию переуступленных кредитов.

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Банком, исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки.

Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Торговые ценные бумаги учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночных котировок.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости. Справедливая стоимость этих активов была определена руководством на основании результатов недавних размещений «овернайт» между несвязанными третьими сторонами.

Кредиты, отражаемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. См. Примечания 9 и 10 в отношении оценочной справедливой стоимости средств в других банках и кредитов и авансов клиентам.

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Дебиторская задолженность по финансовому лизингу. Дебиторская задолженность по финансовому лизингу отражена за вычетом резерва под обесценение финансового лизинга. Оценочная справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовому лизингу представляет собой дисконтированную сумму ожидаемых будущих денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются по текущим рыночным ставкам для определения справедливой стоимости. См. Примечание 11 в отношении оценочной справедливой стоимости дебиторской задолженности по финансовому лизингу по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Оценочная справедливая стоимость инструментов с неопределенным сроком погашения представляет собой сумму к выплате по требованию. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. См. Примечания 13, 14, 15, 16 и 17 в отношении оценочной справедливой стоимости средств других банков, средств клиентов, выпущенных долговых ценных бумаг, прочих заемных средств и субординированных кредитов, соответственно.

Производные финансовые инструменты. Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов представлена в Примечании 27.

29 Операции со связанными сторонами

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

В ходе обычной деятельности Банк проводит операции со своими акционерами и высшим руководством. Эти операции включали предоставление кредитов, привлечение депозитов и кредитов, а также другие операции. Данные операции осуществляются на рыночных условиях.

29 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на конец года, а также статьи доходов и расходов за год по операциям со связанными сторонами:

	Прим.	Мате- ринская компания	2005 Компаний Группы Banca Intesa	Крупные акционеры	2004 Крупные акционеры
Средства в других банках					
Процентные доходы за год	21	-	2 282	-	-
Средства других банков					
Срочные депозиты других банков на конец года (договорная процентная ставка: 2005 г.: 4.1 - 7.1%, 2004 г.: 4,45 – 4,85%)	13	-	4 337 502	1 262 031	1 642 894
Процентные расходы за год	21	-	30 554	113 172	79 879
Прочие заемные средства					
Срочные депозиты на конец года (договорная процентная ставка: 2005 г.: 5.1 - 6.8%, 2004 г.: 6.7 - 6.85%)	16	-	-	-	586 580
Процентные расходы за год	21	-	-	16 264	27 437
Субординированные кредиты					
Остатки по кредитам на конец года (договорная процентная ставка: 2005 г.: 7.7 - 10.6%, 2004 г.: 5.8 - 8.8%)	17	362 559	-	90 706	254 442
Процентные расходы за год	21	2 778	-	19 732	17 517
Форвардные контракты					
Покупка иностранной валюты	27	-	719 563	-	-
Положительная справедливая стоимость		-	3 528	-	-
Отрицательная справедливая стоимость		-	(137)	-	-
Комиссионные доходы за год		-	-	-	296
Комиссионные расходы за год		-	-	1 024	251

	Прим.	2005 Операции с бывшими акционерами
Средства других банков		
Срочные депозиты других банков на конец года (договорная процентная ставка: 2005 г.: 4.1 - 7.1%, 2004 г.: 4,45 – 4,85%)	13	358 146
Прочие заемные средства		
Срочные депозиты на конец года (договорная процентная ставка: 2005 г.: 5.1 - 6.8%, 2004 г.: 6.7 - 6.85%)	16	193 021
Субординированные кредиты		
Остатки по кредитам на конец года (договорная процентная ставка: 2005 г.: 7.7 - 10.6%, 2004 г.: 5.8 - 8.8%)	17	184 914

29 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Общая сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам и погашенных связанными сторонами в течение 2005 года, представлена ниже:

	2005 Компании Группы Banca Intesa	2004 Компании Группы Banca Intesa
Сумма кредитов, предоставленных связанным сторонам в течение периода	9 831 121	-
Сумма кредитов, погашенных связанными сторонами в течение периода	9 831 121	-

В 2005 году сумма вознаграждения членов Правления составила 50 236 тысяч рублей (2004 г.: 23 964 тысяч рублей).

30 Основные дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность

Название	Вид деятельности	Доля в голосующих акциях, %	Доля в уставном капитале, %	Страна регистрации
ЗАО «КМБ-Лизинг»	Лизинг	100	100	Российская Федерация

В декабре 2004 года Банк деконсолидировал дочернюю компанию со 100%-ой долей участия, ООО «КМБ – Лизинг Северо-Запад», так как она находилась в процессе ликвидации. Эта компания не проводила операции с даты образования, и по состоянию на 31 декабря 2004 года ее суммарные активы составляли 10 тысяч рублей. Ликвидация компании была завершена в марте 2005 года и не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Банка.

**БАНК КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО БИЗНЕСА
(ЗАО)**

**Промежуточная краткая консолидированная финансовая
отчетность**

30 июня 2006

Содержание

Промежуточный краткий консолидированный балансовый отчет	1
Промежуточный краткий консолидированный отчет о прибылях	2
Промежуточный краткий консолидированный отчет о движении денежной наличности	3
Промежуточный краткий консолидированный отчет об изменениях акционерного капитала	4

Примечания к промежуточному краткому консолидированному финансовому отчету

1	Основные виды деятельности.....	8
3	Операционная среда Банка	9
4	Материалы для подготовки отчетности	9
5	Изменения в основных учетных политиках.....	10
6	Операции связанных сторон.....	11
7	Последующие события	12

	30 июня 2006	31 декабря 2005
Активы		
Наличные и эквиваленты денежных средств	1 620 032	1 657 552
Обязательные кассовые остатки по ЦБ РФ	155 536	126 696
Торговые ценные бумаги	865 597	527 532
Суммы, подлежащие выплате другими банками	241 002	659 578
Кредиты и авансовые выплаты клиентам	14 841 906	11 966 626
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в продаже	4 410	
Финансовый лизинг подлежащий получению	784 483	606 101
Отсроченные налоговые активы	124 717	74 362
Premises and equipment	330 152	282 099
Другие активы	363 835	178 478
Всего активов	19 331 670	16 079 024
Пассивы		
Обязательства перед банками	8 655 222	8 506 179
Клиентские счета	4 414 866	3 945 278
Выпуск ценных бумаг в качестве долговых обязательств	282 412	535 909
Другие заемные средства	3 989 161	1 418 623
Отсроченные налоговые пассивы	887	1 771
Другие пассивы	327 974	81 482
Субординированная задолженность	598 518	638 179
Всего пассивов	18 269 040	15 127 421
Капитал акционеров		
Акционерный капитал	1 639 079	1 639 079
Премия по акциям	84 182	84 182
Накопленный дефицит	(660 631)	(771 658)
Общий акционерный капитал	1 062 630	951 603
Всего пассивы и акционерный капитал	19 331 670	16 079 024

Утвержден к выпуску Советом Директоров и подписан 10 августа 2006.

Reiner Mueller-Hanke
Chief Executive Officer

Antonello Dessanti
Chief Operating Officer

	За полугодие	
	30 июня 2006	30 июня 2005
Процентный доход	1 419 968	828 382
Процентные расходы	(449 622)	(294 113)
Чистая процентная прибыль	970 346	534 269
Резерв на возможные потери по кредиту и финансовому лизингу	(138 332)	(76 745)
Чистая процентная прибыль после резервирования на возможные потери по кредиту и финансовому лизингу	832 014	457 524
Чистый (убыток)/доход от продаж в иностранной валюте	(173 993)	37 118
Чистый доход/убыток от конвертирования иностранной валюты	167 132	(9 982)
Чистый убыток от продаж по торговым ценным бумагам	(658)	-
Чистые потери от продажи финансовых активов	(643)	-
Доход по комиссиям и сборам	109 587	44 284
Расходы по комиссиям и сборам	(15 362)	(12 523)
Другой операционный доход	26 250	26 906
Операционные доходы	944 327	543 327
Операционные расходы	(789 806)	(473 227)
Доход до вычета налогов	154 521	70 100
Расход на подоходный налог	(43 494)	(28 363)
Чистая прибыль	111 027	41 737

	За полугодие	
	30 июня 2006	30 июня 2005
Движение денежной наличности от операционной деятельности		
Полученные проценты	1 556 858	933 868
Уплаченные проценты	(363 193)	(277 350)
Расходы от продажи по иностранным валютам оплаченные	(107 046)	28 510
Доход полученный от продажи по торговым ценным бумагам	4 067	-
Расходы от продажи финансовых активов оплаченные	(643)	-
Сборы и комиссии полученные	142 517	54 940
Сборы и комиссии уплаченные	(15 578)	(7 370)
Другая операционная прибыль полученная	26 247	26 865
Операционные расходы оплаченные	(704 403)	(440 183)
Подходный налог уплаченный	(62 623)	(52 357)
Движение денежной наличности от операционной деятельности до изменений в управлении активами и пассивами	476 203	266 923
Изменения в управлении активами и пассивами		
Чистый прирост по обязательным кассовым остаткам по ЦБРФ	(28 840)	(13 404)
Чистый прирост по торговым ценным бумагам	(339 204)	-
Чистое сокращение по обязательствам, подлежащим выплате другими банками	400 051	(113 884)
Чистый прирост по кредитам и авансовым выплатам клиентам	(3 235 454)	(1 236 489)
Чистый прирост по финансовому лизингу подлежащему получению	(393 931)	(102 227)
Чистый прирост по другим активам	(185 791)	(38 776)
Чистый прирост по обязательствам, подлежащим выплате банкам	384 791	383 684
Чистый прирост по клиентским счетам	481 234	613 645
Чистый (сокращение)/ прирост по выпуску ценных бумаг в качестве долговых обязательств	(245 246)	81 224
Чистый прирост по другим пассивам	118 258	75 034
Чистые наличные средства, используемые в операционной деятельности	(2 567 929)	(84 270)
Движение денежной наличности от инвестиционной деятельности		
Приобретение недвижимости и оборудования	(85 183)	(61 967)
Доход от продажи недвижимости и оборудования	47	522
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в продаже	(4 410)	-
Чистые наличные средства, используемые в инвестиционной деятельности	(89 546)	(61 445)
Движение денежной наличности от финансовой деятельности		
Выплата других заемных средств	(36 495)	(130 229)
Доход от других заемных средств	2 707 890	100 044
Выплата субординированных задолженностей	-	(83 246)
Чистые наличные средства от/(используемые в) финансовой деятельности	2 671 395	(113 431)
Влияние изменений курсов валют на наличные средства и эквиваленты денежных средств	(51 440)	(13 073)
Чистое сокращение по наличным средствам и эквивалентам денежных средств	(37 520)	(272 219)

	За полугодие	
	30 июня 2006	30 июня 2005
Наличные средства и эквиваленты денежных средств по состоянию на начало периода	1 657 552	1 103 350
Наличные средства и эквиваленты денежных средств по состоянию на конец периода	1 620 032	831 131

	Акционерный капитал	Премия по акциям	Накопленный дефицит	Всего акционерный капитал
Остаток на 31 декабря 2004	1 639 079	84 182	(825 573)	897 688
Чистая прибыль за полугодие до 30 июня 2005	-	-	41 737	41 737
Остаток на 30 июня 2005	1 639 079	84 182	(783 836)	939 425
Остаток на 31 декабря 2005	1 639 079	84 182	(771 658)	951 603
Чистая прибыль за полугодие до 30 июня 2006	-	-	111 027	111 027
Остаток на 30 июня 2006	1 639 079	84 182	(660 631)	1 062 630

2 Основные виды деятельности

Настоящая промежуточная краткая консолидированная финансовая отчетность включает промежуточную краткую консолидированную финансовую отчетность Банка Кредитования Малого Бизнеса (ЗАО) и его дочерней компании (вместе именуемых "Банк").

Банк Кредитования Малого Бизнеса (ЗАО) является коммерческим банком с формой организации «закрытое акционерное общество» и принадлежит акционерам, ответственность которых ограничена. Акционерами Банка по состоянию на 30 июня 2006 и 31 декабря 2005 являются:

Акционер	Доля в Банке, %
Intesa Holding International SA, Luxembourg	74.998
Европейский Банк Реконструкции и Развития ("ЕБРР") (Великобритания)	25.002

Акционерами Банка по состоянию на 30 июня 2005 являлись:

Акционер	Доля в Банке, %
Фонд Экономического Развития «Сорос» (США)	36.8
Европейский Банк Реконструкции и Развития ("ЕБРР") (Великобритания)	34.5
DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (Германия)	18.4
Stichting Triodos-Doen (Нидерланды)	8.1
Собственник по доверенности от имени ЕБРР (Великобритания)	2.2

В апреле 2005, бывшие акционеры Банка подписали договор о продаже акций с Intesa Holding International SA, Luxembourg (дочерняя компания Banca Intesa, Италия) на приобретение Banca Intesa 75% доли Банка минус 1 акция. Сделка была завершена в сентябре 2005, по согласованию с компетентным распорядительным органом. ЕБРР остался держателем 25% доли Банка плюс 1 акция и дал согласие на «put-call» опцион с Banca Intesa могущий быть использованным начиная с 2010. Другие акционеры продали свою долю целиком в связи с тем, что их функция основания Банка в целях поддержки предпринимательской деятельности в России была успешно выполнена.

Банк действует на основании лицензии, выданной ЦБ РФ с 31 декабря 1992.

Основные направления деятельности Банка – кредитование микро-, малого и среднего бизнеса, а также единоличных собственников на территории Российской Федерации. Банк включен в программу ЕБРР по поддержке бизнеса малых и средних компаний по предоставлению им среднесрочных (до 5 лет) заемных услуг.

В 2004, Банк начал деятельность по потребительскому кредитованию, а также был включен в качестве участника в программу РФ по страхованию депозитов.

У Банка имеется полностью подконтрольная дочерняя компания, ЗАО "КМБ-Лизинг", основной деятельностью которой является предоставление лизинговых услуг клиентам Банка и другим компаниям. Промежуточная консолидированная финансовая отчетность дочерней компании включена в данную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Банка.

У Банка имеется 7 филиалов на территории РФ в Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Екатеринбурге, Омске, Самаре, Новосибирске и Барнауле (на 31 декабря 2005: 7 филиалов). Дополнительно, у Банка есть 26 кредитных и кассовых офисов в разных городах Российской Федерации (на 31 декабря 2005: 26 представительств/кредитно-кассовых офисов).

Юридический адрес Банка: 115162, Россия, ул. Шаболовка, 31, стр. Б.

Количество служащих Банка на 30 июня 2006 составляло 1 299 (на 31 декабря 2005: 1 160).

3 Операционная среда Банка

На данный момент происходит улучшение экономической ситуации в России, такое как увеличение ВВП и снижение инфляции; Россия продолжает экономические реформы и развитие правовой, налоговой системы и системы управления, в соответствии с требованиями рыночной экономики. Будущая стабильность российской экономики во многом зависит от этих реформ и развития, а также эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринимаемых правительством.

4 Материалы для подготовки отчетности

Данная промежуточная консолидированная финансовая отчетность соответствует требованиям IAS 34 "Промежуточная Финансовая Отчетность" ("IAS 34"). При подготовке данной промежуточной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2006 использовались принципы распознавания и расчетов IAS/IFRS, действующие на момент 30 июня 2006. В соответствии с IAS 34 в отчетность не включена вся информация, требуемая по Международным Стандартам Финансовой Отчетности ("МСФО") для полной финансовой отчетности. Результаты операционной деятельности за полугодие до 30 июня 2006 не являются неперменным показателем результатов, ожидаемых на конец года 31 декабря 2006. Банк и его дочерняя компания ведут свои учетные записи в соответствии с нормативными документами, действующими на территории РФ. Данная промежуточная краткая консолидированная финансовая отчетность основана на бухгалтерских книгах и записях, установленных и классифицированных в соответствии с IAS 34.

Данная промежуточная краткая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться в совокупности с полной консолидированной финансовой отчетностью на 31 декабря 2005, с учетом влияния изменений существующих Международных Стандартов Учета, описанных ниже.

Функциональная и представленная валюта Банка, используемая при подготовке данной промежуточной краткой консолидированной финансовой отчетности – российский рубль ("RUR").

Подготовка данной промежуточной краткой консолидированной финансовой отчетности требует использования оценок и допущений, которые могут повлиять на отчетные суммы активов и пассивов, открытие условных обязательств на дату промежуточной краткой консолидированной финансовой отчетности, и отчетные суммы доходов и расходов за отчетный период. Хотя данные оценки основаны на отличной осведомленности менеджмента о текущих событиях и деятельности, фактические результаты могут значительно отличаться от оценок.

Операции Банка высоко интегрированы и прежде всего составляют единый производственный сегмент - розница. Следовательно, для целей IAS 14 "Segment Reporting," Банк рассматривается как один сегмент.

3 Материалы для подготовки отчетности (продолжение)

Принятие стандартов. В 2005 Банк принял следующие стандарты, действующие с 1 января 2005:

IAS 1 (revised 2003)	Презентация финансовой отчетности
IAS 10 (revised 2003)	События после даты балансового отчета
IAS 16 (revised 2003)	Собственность и оборудование
IAS 17 (revised 2003)	Лизинг
IAS 21 (revised 2003)	Влияние изменений курсов иностранных валют
IAS 24 (revised 2003)	Информация связанной стороны
IAS 27 (revised 2003)	Консолидированная и отдельная финансовая отчетность
IAS 28 (revised 2003)	Инвестиции в ассоциации
IAS 31 (revised 2003)	Проценты в совместных предприятиях
IAS 32 (revised 2003)	Финансовые инструменты: описание и презентация
IAS 33 (revised 2003)	Доход за акцию
IAS 39 (revised 2003)	Финансовые инструменты: распознавание и расчеты
IAS 40 (revised 2003)	Инвестиционная собственность
IFRS 2 (issued 2004)	Выплаты на основе акций
IFRS 3 (issued 2004)	Объединения компаний
IFRS 5 (issued 2004)	Нетекучие активы, удерживаемые для продажи или прекращенных операций
IAS 36 (revised 2003)	Возможные потери по активам
IAS 38 (revised 2003)	Нематериальные активы

Принятие данных стандартов не повлекло за собой значительных изменений в промежуточной краткой консолидированной финансовой отчетности в период первоначального применения.

IAS 8 (revised 2003) “Учетные политики, Изменения в учетных оценках и ошибки” было принято в 2004 ранее требуемой даты принятия 1 января 2005.

5 Изменения в основных учетных политиках

Учетные политики, используемые в подготовке данной промежуточной краткой консолидированной финансовой отчетности соответствуют тем, которые использовались в подготовке банковской ежегодной консолидированной финансовой отчетности 31 декабря 2005 и последующие года, за исключением принятия следующих корректировок в IAS 39 (исправленная версия) “Финансовые инструменты: распознавание и расчеты” за годовой период, начинающийся 1 января или после 1 января 2006.

IAS 39 – Исправление по учету договоров финансовой гарантии – изменяет рамки IAS 39 и включает выпущенные договоры финансовой гарантии. Исправление направлено на ведение договоров финансовой гарантии выпускающим. По старой версии IAS 39 договоры финансовой гарантии изначально оценивались по равновесной стоимости и пересчитывались по более высокой в сумме, определенной в соответствии с IAS 37 “Резервы, Условные Пассивы и Условные Активы” сумма изначально оценивалась ниже предусмотренной, накопленная амортизация оценивалась в соответствии с IAS 18 “Прибыль.”

IAS 39 – Исправление для опции равновесной стоимости – которое ограничивает использование опции на установление какие-либо финансовых активов или пассивов по равновесной стоимости по доходам или расходам.

В соответствии с исправленной версией IAS 39, организация может устанавливать стоимость финансовых активов и пассивов как равновесную по прибылям и убыткам только по осознанию того, что данное действие повлияет на более значимую информацию, т.к.:

- (i) Это исключает или значительно сокращает несоответствие в расчетах или распознавании (иногда ссылаясь на несочетаемость в учете) которое в противном случае возникнет при расчете активов и пассивов или распознавании доходов и расходов по ним на основании разных систем; или
- (ii) группа финансовых активов, финансовых пассивов или обе управляются и их динамика оценивается на основе номинальной стоимости, в соответствии с документом по управлению рисками или инвестиционной стратегией, а информация о группе предоставляется внутри Банка руководящему составу организации (как определено в IAS 24 "Информация связанной стороны" (исправлено в 2003)), например, Совету Директоров организации или исполнительному директору.

Также, в соответствии с исправленной версией IAS 39, если договор содержит 1 или более "привязанных" производных инструментов организация может установить единый смешанный (объединенный) договор в качестве финансовых активов или пассивов по равновесной стоимости по доходам или расходам кроме:

- а) "привязанные" производные инструменты не влияют значительно на движение денежных потоков, что в противном случае требовалось бы по условиям договора; или
- б) Путем краткого анализа или без него ясно, когда в отношении подобного смешанного (объединенного) инструмента изначально предполагается, что разделение «привязанных» производных инструментов запрещено, например если кредиту «привязана» опция оплаты вперед, то держатель вносит оплату вперед по кредиту приблизительно по его амортизированной стоимости.

Принятие данных изменений не повлияло на результаты по операциям Банка или финансовую позицию.

6 Операции связанных сторон

Остатки по состоянию на 30 июня 2006 и 31 декабря 2005, доход и расход за полугодие до 30 июня 2006 и полугодие до 30 июня 2005 по связанным сторонам следующие:

	30 июня 2006			31 декабря 2005		
	Материнская компания	Группа компаний Banca Intesa	Основные акционеры	Материнская компания	Группа компаний Banca Intesa	Основные акционеры
Наличные средства и эквиваленты денежных средств						
Корреспондентские счета	-	1 042	-	-	-	-
Обязательства к оплате банкам						
Срочные размещения от других банков по состоянию на конец года (договорная процентная ставка: 30 июня 2006: 3.6-7.8% годовых; 31 декабря 2005: 4.1-7.1% годовых)	-	3 690 180	766 881	-	4 337 502	1 262 031
Другие заемные средства						
Срочные депозиты невылаченные по состоянию на конец года (договорная процентная ставка: 30 июня 2006: 6.07 % годовых; 31 декабря 2005: 5.1-6.8% годовых)	2 707 890	-	-	-	-	-

**Субординированная
задолженность**

Кредиты невыплаченные по
состоянию на конец года
(договорная процентная
ставка: 30 июня 2006: 9.0-9.4%
годовых; 31 декабря: 7.7-
10.6% годовых)

338 486	-	82 361	362 559	-	90 706
---------	---	--------	---------	---	--------

Срочные сделки

Покупка иностранной валюты

-	595 736	-	-	719 563	-
---	---------	---	---	---------	---

Производные финансовые
активы

-	1 190	-	-	3 528	-
---	-------	---	---	-------	---

Производные финансовые
пассивы

-	18 433	-	-	(137)	-
---	--------	---	---	-------	---

	За полугодие 30 июня 2006		За полугодие 30 июня 2005	
	Материнская компания	Группа компаний Banca Intesa	Основные акционеры	Основные акционеры
Суммы к получению от других банков				
Процентная прибыль за период	-	373	-	-
Суммы к выплате банкам				
Процентные расходы за период	-	97 807	33 476	55 717
Другие заемные средства				
Процентные расходы за период	18 173	-	-	8 327
Субординированная задолженность				
Процентные расходы за период	14 221	-	3 091	7 151
Расходы на комиссии и сборы за период	-	-	-	701

7 Последующие события

В августе 2006 Банк выпустил 109 312 обычные акции на общую сумму 1 350 003 тысяч рублей. Все новые обычные акции были распределены между существующими акционерами Банка в соответствии с процентным соотношением долей, описанным в п.1.

Данный выпуск акций был полностью оплачен и зарегистрирован ЦБ РФ в августе 2006.